全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

# 3天搞懂美股買賣

不出國、不懂英文，也能靠蘋果、星巴克賺錢

- 驚人事實：台股漲2倍時，美股漲6倍！
- 星巴克股票只要台幣1500，存不了錢的人也買得起
- 中文下單好easy－第一次買美股steps全解
- 美股常識大補帖：QE3、降息、失業率，看圖就了解

美金20元下單
10年漲30倍



梁亦鴻／著

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



梁亦鴻／著

# 3天搞懂美股買賣

不出國、不懂英文，也能靠蘋果、星巴克賺錢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




# 是時候認識美股了

**如果，台股已經無法滿足你的投資野心，來看看漲跌無限制的美股吧！**

也許有人懷疑：「美股真的走出泥淖，將上演大波段行情嗎？」也許有人猜測：「美股是否真能擺脫歐債的拖累，一枝獨秀會不會只是曇花一現？」這些憂慮，過早了！俗話說：「會買的是徒弟，會賣的才是老師！」難道股神巴菲特沒有經歷過網路泡沫？選對一檔美股並牢牢抱著，股神巴菲特不也是這樣起家的嗎？

## 很少有分析師既懂台股，也懂美股！

很少有分析師經歷過台股萬點，也同時參與開放投資美股的時代。即使有，也不一定像梁亦鴻老師如此專精！攤開老師的資歷，除了擁有證券分析師的資格，也曾在證券、銀行、保險等領域歷練，不只經手漲跌 7% 的台股，還有漲跌無限制的美股；「當台灣開放複委託券商投資美股的第一天，我就參與美股了！」

對台灣的投資人來說，這十年裡聽到的「名牌」，全部都是電子股，好像台灣只剩下電子股。「電子科技的確是這個時代的領頭羊，不過美股是大型成熟市場，每一個產業的龍頭股，都是可以觀察的標的！」梁亦鴻老師如此分析美國產業。

「如果台股的投資人，老覺得自己拼不贏法人的騙線，那麼，美股比較沒有騙線的問題，相對來說，散戶比較有機會賺到價差。選擇體質好的股票，賺它的股利也可以！」菜鳥們最擔心的做線問題，當場被梁亦鴻老師一語道破，打了一劑強心針！

美股禁得起風暴，有能力自癒，所以美股跌的再深，都有能力爬回來。「這也是為什麼全世界的熱錢願意湧入美股。世界級的企業都匯聚於此！即使錯過波段，只要選的是體質佳的股票，時間一定會給你公道！」

## 專業用語英翻中，破英文也沒關係！

不過，想到要看密密麻麻的英文，不少人忍不住卻步。從開戶、選股到交易，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



似乎不是一件容易的事情，怎麼辦？「如果你擔心英文程度不夠好，可以選擇這家有中文版的券商，它從開戶到交易都有中文解說……」面對美股菜鳥的疑惑，梁亦鴻老師早有解決方案。

此外，雖然可以透過 Google 翻譯軟體粗略看懂英文網站，但是對菜鳥來說，還是一大挑戰！「選股網站有太多英文選項，要靠 Google 一個個翻譯出來，天……都黑了！」菜鳥們可能一邊看網站，一邊抱怨。沒錯，即使英文網站提供超好用的選股功能，對菜鳥來說，還是等於看無字天書，一點用都沒有。這一點，卻完全難不倒梁亦鴻老師！

「Dividend Yield，這是股利殖利率，代表投資人投資一元可以獲得多少股息收入。因此，也可以用股利殖利率來評估一間公司是否值得投資。」梁亦鴻老師仔細解釋著。能夠把選股方式和選股網站結合，並且仔細將專業用語說清楚，恐怕只有梁亦鴻老師肯花這樣的時間。

用最簡單的白話解釋美股，用最完整的分析去選擇標的，梁亦鴻老師一開口，連不懂英文的婆婆媽媽，都可以點頭如搗蒜。你也想「錢進美股」嗎？透過本書，你也有機會當蘋果、星巴克的股東！



**梁亦鴻｜ Profile**

**職稱：**精進財商顧問股份有限公司 副總經理／國立台北商業技術學院 兼任助理教授

**金融業經歷：**

- 台北國際商業銀行（營業部，信託部）
- 日盛證券（國外事業處）
- 亞洲證券（金融商品部、總經理室）
- 華南永昌證券（金融商品部）
- 南山人壽財富管理部 顧問（投資顧問團隊主管）
- 正平會計師事務所 顧問
- 台灣財富管理規劃發展協會 監事
- 證基會「金融知識普及計劃」校園巡迴講座 講師
- 長庚大學 管理學研究所 兼任講師（衍生性金融商品實務分析）
- 中華民國證券商同業公會、文化大學、台北商業技術學院、世新大學推廣教育部 兼任講師
- CFP 各模組講師

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

序 是時候認識美股了




第1小時 買分身不如買本尊，低門檻買世界級上市股

到世界企業的集散地當股東 ---- 12
買概念股，不如買源頭股翻倍賺 ---- 14
強勢美元支撐，美股挺得住 ---- 17
美國經濟主導地位，難被取代 ---- 20
各國央行背書，美國資產最安全 ---- 21
賺股息股利，再賺貶值匯差 ---- 23
美股漲跌無限制，押對寶荷包滿滿滿 ---- 25
吸引外資投資，外國人買賣美股免稅 ---- 27

第2小時 想致富，先搞懂你想買的美股在哪裡？

美國兩大證交所掌握萬檔股票 ---- 28
績優股在「紐約證交」，到「那斯達克」找飆股！ ---- 29
美股三大指標指數，顯示每日漲跌 ---- 30
熬過金融海嘯後，股價飆漲 ---- 34

第3小時 用「概念股」反推情勢，搶先布局美股

從台灣掌握美國訂單，搶股市先機 ---- 42

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

美國企業財報出爐，美股台股一起動 ---------- 48
緊盯美國消費旺季，可搶兩波布局 ---------- 49
美國股市 10% 資金下單 ADR ---------- 52
大戶投資偏方，鎖定 ADR 進行套利 ---------- 54



## 第4小時 不用去美國，在台灣照樣擁有美國戶頭

美股 V.S. 台股，交易方式七不同 ---------- 60
直接在海外開戶 V.S. 國內複委託 ---------- 62
複委託券商手續費高，適合長期投資人 ---------- 63
海外開戶手續費低，適合用功投資人 ---------- 65
手續費最低 7 元！快到海外券商開戶 ---------- 67
第一次存入 500 美元，即可開始交易 ---------- 73
同樣是複委託，網路下單比人工下單便宜 ---------- 75

## 第一次買美股就上手專欄



★指數百百種，我還可以看哪一種？ ---------- 39
★選對飆股獲利逾千萬，美股中實戶的告白！ ---------- 57

## check! 美股初階班關鍵圖表

11 年間美元兌台幣匯率波動 ---------- 24
美國類股——漲跌幅十大排行榜 ---------- 35
旅遊觀光——漲幅前十大公司 ---------- 36
電腦硬體——漲幅前十大 & 跌幅前十大的公司 ---------- 37
台灣券商人工、網路下單，手續費一覽表！ ---------- 64
海外券商網路下單，手續費一覽表！ ---------- 66
外資券商專人下單，手續費一覽表！ ---------- 66

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




## 第1小時 不會選股就買 ETFs 吧

美國散戶最喜歡的投資標的 80
花小錢，買一籃子賺錢股票 82
一次買入全美重量級 500 大企業 84
一次買一籃子大型股、科技飆股 86
用中文看盤，搜尋 **ETFs** 即時資料 88
獲利更多、更穩的操作手法 91

## 第2小時 買股好幫手！上網尋找你的美股秘書

鉅亨網：一次搞定企業消息和券商評等 92
**MarketWatch**：美股菜鳥輕鬆上手 99
**CNBC**：連台灣分析師也愛用的財經網站 102
**FINVIZ**：網站超豐富，六千檔美股一覽無遺 107

## 第3小時 美股也看量價關係，擬定選股策略進出場

金融海嘯前，日成交量超過 120 億美元 114
觀察切入點，找到向上的好股票 115
巴菲特式選股，適合長期持有利滾利 116
**CANSLIM** 選股，專找潛力股賺價差 118
用均線觀察成交量，均線以上適合進場 121

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

「量」代表的是股市熱度、投資信心 123
看準「量價不同步」反轉訊號 125



## 就用技術分析，抓住美股波段買賣點

MA 移動平均線，觀察每日收盤價變化 134
MACD 指數平滑異同移動平均線，觀察最佳中長期指標 139
用 RSI 相對強弱指標，找出短期最佳賣點 142
KD 隨機指標是最敏感的短期指標 146
如何抓住大波段行情，DMI 趨向指標告訴你 149
BIAS 乖離率，觀察股價偏離均值的強弱程度 152
ADL 騰落指數，是追蹤大盤指數漲跌 156

## 第一次買美股就上手專欄

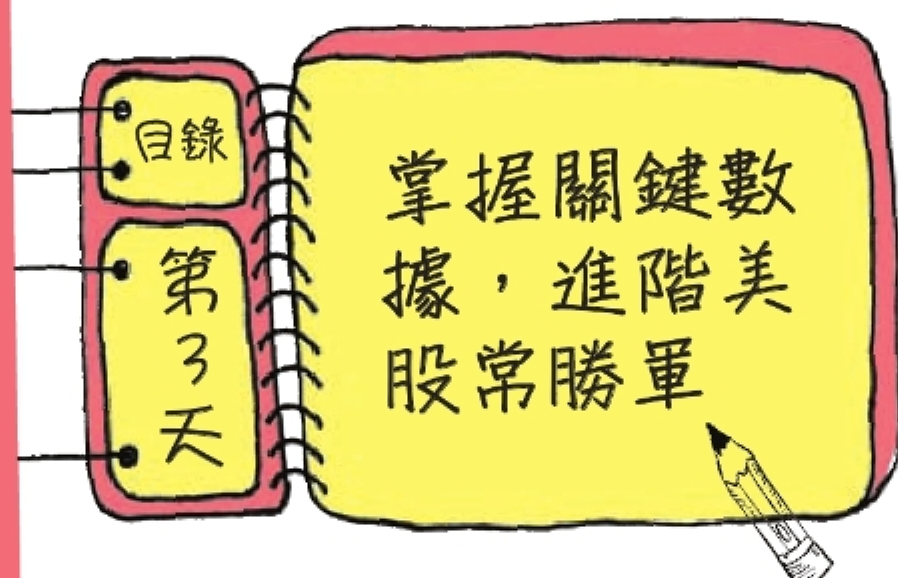


★原來選股沒有很難嘛！逛街選股法 112
★久漲久跌的景氣循環股，只適合老手 131
★天災人禍概念股，資金避險與災後重建 132

## check! 美股中階班關鍵圖表

「標準普爾 500 指數基金」歷年股價一覽 86
「道瓊工業平均指數基金」歷年股價一覽 87
「那斯達克 100 指數基金」歷年股價一覽 88
券商評等中英對照表 97

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




## 第1小時 買蘋果還是 Google ？看企業財報就知道

挑股票，先看公司有沒有賺錢？ ---- 160
看出財務報表裡的常見「陷阱」 ---- 162
重點 1：瞭解公司的資金來源與去向 ---- 164
重點 2：分析公司獲利情況 ---- 168
重點 3：關心股東分得多少錢 ---- 172
重點 4：確定公司資金週轉沒有問題 ---- 173

## 第2小時 誰是明日之星？用簡單的數字找飆股

挑股票最重要的一件事：學看財務比率 ---- 178
檢視「獲利能力」，純益率越高越好 ---- 179
股神巴菲特最重視，股東權益報酬率 ---- 180
2 個關鍵指標，評估股價是否膨風 ---- 182
檢視「經營能力」，先看應收款項週轉率 ---- 186
商品熱不熱銷？看存貨週轉率 ---- 187
機器設備是否閒置？看資產週轉率 ---- 189
檢視「償債能力」，面對風險的能力 ---- 191
2 個關鍵指標，及早避開地雷股 ---- 192
檢視「現金流量」，搶先看透公司未來 ---- 193
檢視「財務結構」，以免錯失成長股 ---- 196
「負債比率」偏高產業：航空、海運、營建業 ---- 197
挖東牆補西牆？看這個數字就知道 ---- 199

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




## QE3 是什麼？不可不知的貨幣政策

量化寬鬆政策，美股開紅盤的強心針 ---------- 200
貨幣政策降息救市，有助熱錢流入股市 ---------- 202
調降「重貼現率」，刺激經濟股市也翻紅 ---------- 205
調降「聯邦基金利率」，美股必漲指標利率 ---------- 208
調降「存款準備率」，市場熱錢多股市受益 ---------- 210
匯率影響跨國企業營收，股價也受牽動 ---------- 212
財政政策，政府影響經濟和股市的手段 ---------- 214
美股風向球，Fed 會後聲明透露未來景氣 ---------- 216




## 12 個「每月、每季、每年」震撼美股的經濟數據

國內生產毛額，一國經濟總指標 ---------- 220
降低失業率，重點挽救美國經濟 ---------- 223
兩大就業報告，分析師最重視的成績單 ---------- 226
未來景氣好壞，房地產數據會說話 ---------- 228
房地產指標，影響金融股與營建股 ---------- 232
未來營收好壞，快參考製造業指標 ---------- 234
從採購數據，預測產業復甦的程度 ---------- 237
電子業必追蹤，半導體設備訂單出貨比 ---------- 240
從物價指數，密切觀察通貨膨脹 ---------- 241
三個物價指標，推測未來物價 ---------- 242
信心指數，民眾感受經濟強弱的溫度計 ---------- 245

## 第一次買美股就上手專欄



★不是每個 IPO 都會漲，解讀臉書破發 ---------- 218
★美股超級財報周登場，搶波段好時機 ---------- 219
★美股代號速查表 ---------- 248

**Check!** 美股高階班關鍵圖表

即時美股財報，3 步驟英翻中輕鬆看 ---------- 177
最新經濟數據，幫你整理進行事曆 ---------- 247

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第1天

# 美股真的比台股賺得多嗎？

在台股指數高不上、低不下之時，美股已經悄悄復甦。如果你覺得台股的鴻海、台積電很好賺，那麼，下單給鴻海的蘋果、高通公司，不是更有賺頭？

歷經金融海嘯，美國再次證明自己「大到不能倒」，美股搶先反彈，股價倍數上漲，吸引全球投資人紛紛投入！



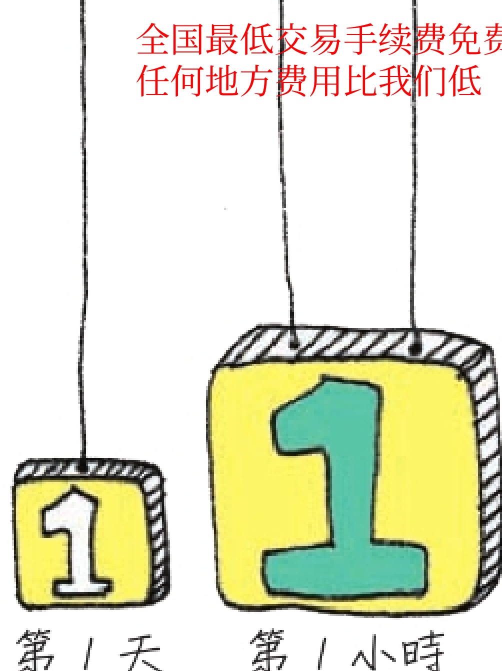
第1小時 買分身不如買本尊，低門檻買世界級上市股

第2小時 想致富，先搞懂你想買的美股在哪裡？

第3小時 用「概念股」反推情勢，搶先布局美股

第4小時 不用去美國，在台灣照樣擁有美國戶頭

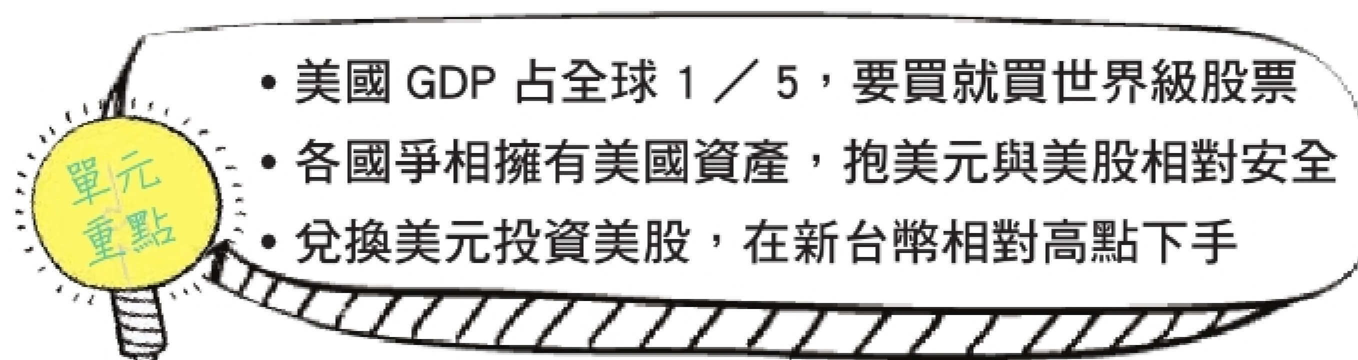
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第1天 第1小時

# 買分身不如買本尊，低門檻買世界級上市股

與其在台灣追逐概念股，不如捨棄「分身」，直接投資美股「本尊」，買最具競爭力的全球頂尖企業公司股票！




## 到世界企業的集散地當股東

Q 為什麼老師建議投資美國股市，而不是其他國家的股市？美股有什麼優勢？

A 很重要的一點，投資美股等於投資全世界！能夠在美國掛牌上市的，幾乎都是世界級的企業，各自都在全球開枝散葉，設立分公司。其實，提到美股中的大型類股，台灣人多半不陌生。




企業要發行股票最主要的目的，就是向民眾集資籌錢！股票的等級也有區分，「上市」的股票條件最為嚴格，並且在股票集中交易市場交易；次等條件的股票，則是「上櫃」股票，在櫃檯買賣中心交易。

（上市、上櫃在各國名稱會有所不同，但觀念是類似的）

舉例來說，3C 產業類的蘋果和微軟公司、食品龍頭的麥當勞、飲料界的天王可口可樂和星巴克、每天刷牙都用得著的高露潔牙膏、還有運動用品龍頭 Nike……，這些公司的產品，幾乎離不開你我的日常生活。想像一下，有什麼比搭這些公司的便車到全世界賺錢，來得更有吸引力呢？




美國上市企業生產各式民生用品行銷全世界，因為天天用得到，這些企業的獲利相對穩定，投資它們讓人很安心！

Q 聽說美股的投資選擇比台股多？投資門檻會不會比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



較高？

A 美股的選擇的確比較多。不像台灣以電子股和金融股為大宗，光這兩類合計，幾乎就占了台股大盤總成交值的八成。相較之下，美股類別多，龍頭股也多，選擇就很豐富。（參考美股代號速查表，本書第 248 頁。）

更特別的是，美股可以只買 1 股，不像台股需要從 1 張買起。（台股 1 張是 1,000 股；當然你也可以在盤後買賣零股，但比較不是主流的交易模式。）

買台股，如果預算不夠，幾乎不可能買台灣龍頭股。而美國股市買 1 股就能入市，相對來說，投資門檻低了許多！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 買概念股，不如買源頭股翻倍賺

Q 聽老師說起來很吸引人，但綜合考量經濟情況以及人民消費能力，美股還值得投資嗎？

A 是的，我們可以從兩大方向思考為什麼要投資美股。一是美元有貨幣上的優勢，許多專家學者指出，長期來看「強勢美元」的趨勢不變！二是台股與美股有高度的關聯性，即使語言不通、看不懂英文，投資人也可以反向從台股推估美股。美國股市是世界的龍頭，既然要投資，當然應該選擇投資最大的市場。

再者，我們可以來看 GDP（國內生產毛額）這個經濟指標，它是衡量一個國家或經濟體在一段時間內經濟表現好壞的重要數據。當一個國家的 GDP 提高，不只代表國內經濟穩定、有所成長，也會因此吸引外商進來投資，提高國家整體收入。

而美國號稱是世界第一大經濟體，美國的 GDP 幾乎占全球 GDP 的五分之一，因此，如果美國整體經濟不好，全球景氣也會跟著打寒顫。這就是全球都重視美國市場的原因，更是美國值得你我納入投資組合的一項主因。

重點 GDP 對一個國家來說，真的很重要！而美國 GDP 又占全球五分之一，難怪美國的經濟好壞這麼受人重視。

Q 老師說我們可以反向從台股推估美股，又說美股與台股有高度關聯性，這部分可以多說一點嗎？

A 如果說美國是世界級的企業集散中心，那台灣就是世界級的頂尖代工廠。我們常聽到一些「概念股」，這是媒體和分析師因股票性質的關連性而創造出的名稱。

觀念速解
**強勢美元**

簡單來說，一種貨幣要能「強勢」，需要有國際流通量大、具信用基礎、有國際匯兌能力等條件。美元就是這樣一種貨幣，因此常用「強勢美元」稱之。

觀念速解
**GDP**

GDP（Gross Domestic Product）是「國內生產總值」，也被稱作「國內生產毛額」。它是指一國境內在一段特定時間（一般為一年）裡，所有生產產品和貨物的總值。 也就是說，GDP 計算的是一個地區內生產的產品價值。


TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



通常「概念股」泛指某些性質相關的股票，或者同屬一種產業鏈的股票。就像我們一提到「蘋果概念股」，就會想到蘋果的產品（智慧型手機及影音載體等）是由鴻海（2317）負責組裝、IC 設計晶片可能來自義隆電（2458）、觸控面板是宸鴻（3673）和勝華（2384）、鋁鎂合金外殼是可成（2474）、數位相機鏡頭是由玉晶光（3406）、大立光（3008）所供應的等等。所以，只要蘋果公司的產品大賣，所謂的蘋果概念股都會跟著沾光，股價連袂上漲。

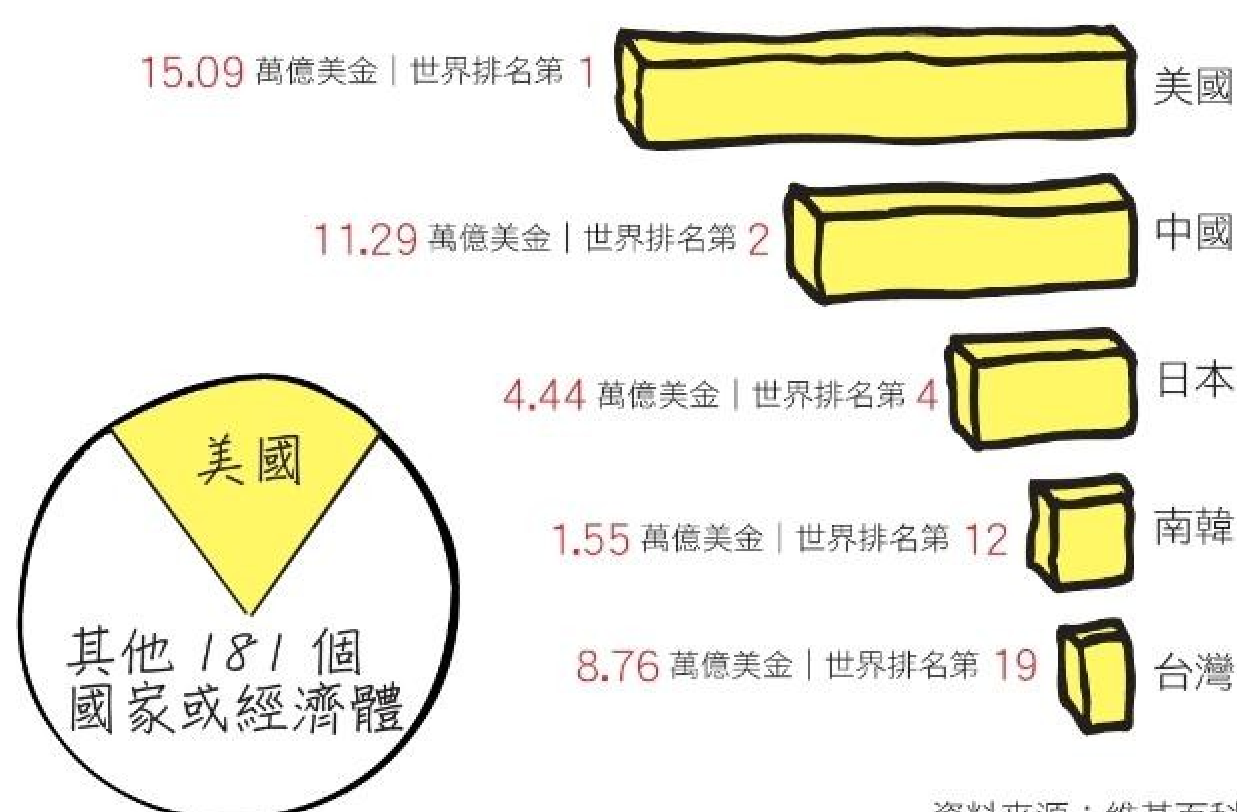
**觀念速解**

**概念股**

指和某一主題或是產業有關聯的股票，如果該主題或話題對該類股票有利，通常就會帶動這類股票上漲；相反，則會下跌。

這就是為什麼大家一提到蘋果概念股，多數投資人第一個想到的就是鴻海、宸鴻、可成；提到美國的英特爾，投資人會聯想到台灣的台積電。而這些國內大型個股業績增長的主因，都是因為接到美國的訂單；也就是說，鴻海、台積電、可成、大立光等台灣上市公司的收入來源，和這些美國公司密不可分。既然如此，如果可以的話，為什麼不直接買這些美國公司的股票？

## 2011 年美國國內生產毛額，約占全世界 1／5 ！

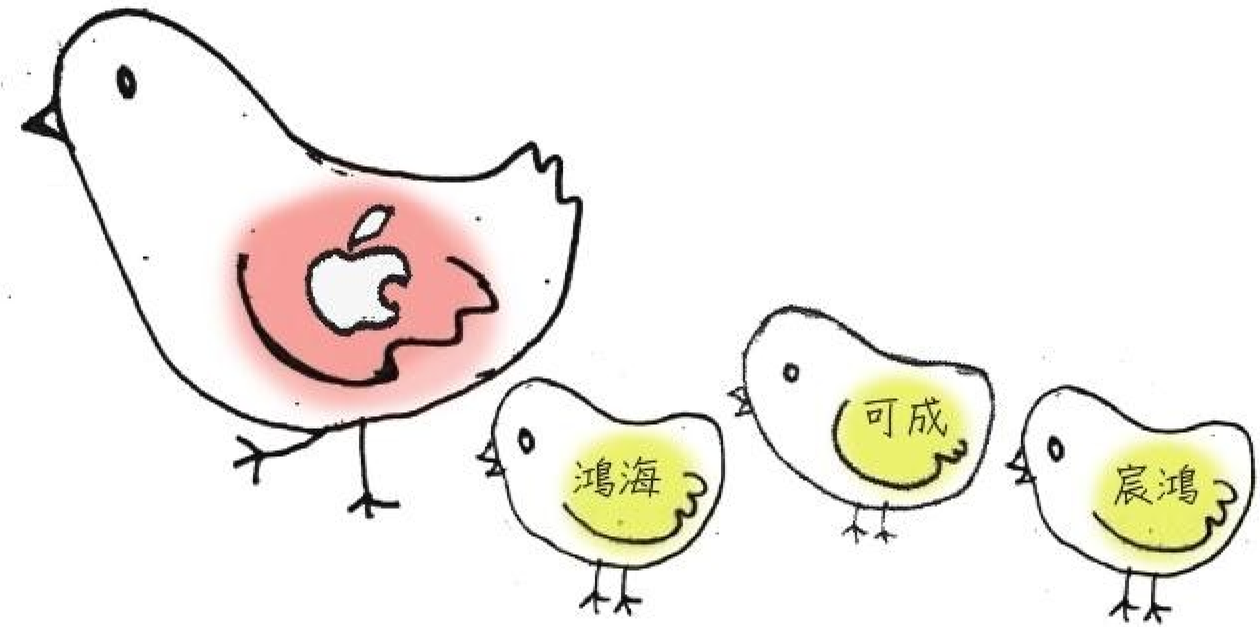



資料來源：維基百科


TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 美股與台股，就像母雞帶小雞




Q 既然美股與台股有連動性，那麼兩地的股市應該會同漲同跌囉？

A 雖然有連動性，但彼此漲跌並非絕對一致！舉個例子，台灣股市有漲跌幅限制，當日漲跌限制在 7%，美國股市則沒有漲跌幅限制。

美國股市屬於成熟的大型市場，對「數字」反應非常靈敏快速，舉凡像企業財報、失業率、經濟成長率、政府政策等等，只要有任何一點風吹草動，股市漲跌立現，漲跌超過 7% 都不在話下。不過一般投資人也不用太擔心，基本面佳的美國上市股票，即使面對股市大漲大跌，還是禁得起考驗。

反觀台股雖然有漲跌幅限制，乍看之下比較「安全」，但人為因素太多，訊息報告過於頻繁，使不少投資人喜歡炒短線，短進短出。後果就是台股近在眼前，也很難賺到錢！

重點 美國股票不像台股一樣限制當日漲跌 7%！換句話說，美股有機會在幾天內一飛沖天，也有可能在短短幾天內殺到脫褲。


TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 強勢美元支撐，美股挺得住

Q 先前提到美元有貨幣優勢，這與美股有什麼關聯？

A 這要提到一個很特別的現象。2008 年發生金融海嘯以來，明明美國是始作俑者，股市應該一蹶不振，但是從 2009 年上半年之後，美國股市迅速恢復強勢，令人相當意外。

照理來說，一個國家如果經濟衰退，企業和資金會外逃，貨幣就會貶值。尤其美國在金融海嘯之後採取量化寬鬆政策，大量印製鈔票、對外債台高築，美元卻沒有想像中的弱勢。

美元此時的強弱表現已經與美國的國力無關；而是因為全球以美元為交易及清算工具的歷史久矣，一時之間，尚無其他貨幣可以替代。全球資金為避險匯集美國，房地產、債市在當時又不是令人放心的投資標的，於是股票成為投資首選，穩住了美國股市。

**觀念速解　貨幣清算**

兩國之間簽訂「雙邊貿易及支付協定」，雙方在兩國銀行各設立一個清算帳戶，並約定交易貨幣。當雙方有進口和出口的交易時，不用現金支付，而是借記清算帳戶，逐筆列帳，期滿結算。

**觀念速解　避險**

投資一定會有風險，「避險」就是指規避風險，降低投資損失。

### 全球經濟不景氣，美元反倒強勢




各國都有美元資產，
美元大到不能倒！



TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 為什麼全球資金都跑去購買美元資產，能不能多說一點美元的現況？

A 仔細觀察金融海嘯以來的局勢：引發金融海嘯的美國，雖然當下經濟嚴重衰退，特別是美國股市當中的金融類股和科技類股跌得慘兮兮，很多大型企業像是美國銀行、花旗銀行、三大汽車廠都處於要倒不倒的狀態。全世界外資避之唯恐不及，甚至有為數眾多的企業努力把錢往外搬。美國政府為了救市，聯準會一直降息，直到降到幾乎為零。但是在匯率上，美元相對於大多數國家的貨幣卻是升值，這是因為有三大力量支撐美元。

一、各國央行為了因應金融海嘯引發的蕭條景象，除了比賽降息，就是操作匯市。為的就是救本國出口值，各國央行試圖讓本國貨幣趨於貶值，於是在匯市上買美元，同時拋售本國貨幣；那麼多國家的央行都試圖讓自己國家的貨幣相對美元是貶值的，還有誰比得上各國央行聯手「撐住」美元的力量？

二、很多企業的母公司札根美國，金融海嘯發生以後，母公司狀況不佳，只好選擇斷尾求生，紛紛變賣海外資產匯回美國——包含台灣的南山人壽也被美國國際集團 AIG 列入變賣選項。

在為海外企業瘦身的過程中，變賣海外資產等於賣出外國貨幣，然後在同一時間買進美元，匯回美國給母公司週轉，於是各企業變賣資產所得，加總匯進美國的金額，比匯出去的多，於是美元就反常的上漲了。在那種時候，有誰收買美元的力量大於美國跨國企業？美元當然逆勢升值。

三、美國的金融體系雖然遭到打擊，但是歐洲和其

**觀念速解：匯率**

A 國的一元貨幣可以兌換成多少 B 國貨幣？這樣的貨幣比率，就是「匯率」。匯率是每天變動的，通常政治經濟穩定的國家，貨幣匯率變動較小；政治經濟動盪的國家，匯率變動就很大。

**觀念速解：升值 貶值**

假設原本 A 國 30 元貨幣可以換到 B 國 1 元貨幣，現在 A 國 25 元貨幣就可以換到 B 國 1 元貨幣，這就代表 A 國貨幣升值（價值提高），B 國貨幣貶值（價值減少）。


TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



他一些工業國家的金融體系也遭遇同樣的難題，在大家都不好的時候，一般投資大眾會發現：美元相對其他貨幣來說竟然更加安全。此際，世界各國的銀行反倒不再拋售美元，而是想辦法得到更多美元，以備急需。也有越來越多世界各國的投資人，重新青睞美元資產。這是持續推升美元價格的第三股力量。

## 支撐美元的 3 大力量

力量 1



各國央行總裁

讓本國貨幣貶值、美元升值，於是我們的產品變便宜了，更有國際競爭力！

力量 2



母公司在美國的大公司 CEO

母公司有難，各地子公司趕緊把資產換美元，匯款支援！

力量 3



各國專業投資人

現在錢放哪裡都不太安全，保險起見，撥一些去買美元和黃金吧！



TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 美國經濟主導地位，難被取代

Q 使用歐元的國家或地區非常廣，難道沒有機會取代美元嗎？

A 假設美元真的要被取代了，那麼有哪些貨幣可以繼美元之後，睥睨全球呢？首先來看到歐元區，光是歐豬五國引起的歐債風波，就已經很慘烈了。更何況歐元區將解體的謠言始終甚囂塵上，這樣的歐元如何取代美元？此外，歐元的一大劣勢，就是歐洲內部各民族國家之間相互獨立，缺乏財政權統一，這也削弱了歐元區和歐盟外交政策的國際影響力。

觀念速解 歐豬五國

葡萄牙（Portugal）、義大利（Italy）、愛爾蘭（Ireland）、希臘（Greece）和西班牙（Spain）這五國是拖累歐洲財政的元凶，五國的縮寫為 PIIGS，發音雷同「豬」的英文，因此簡稱「歐豬五國」。

只有在美國經濟嚴重衰頹，而且美國在國際安全和外交方面的影響力也大為式微，同時歐元區內部又得到高度整合，經濟實力大大超過美國的時候，美元的國際地位才會被歐元取代。不過，這個可能性目前看來還相當渺小。

Q 那麼中國呢？中國近幾年經濟實力很強，GDP 緊追著在美國之後，說不定有機會取代美元？

A 中國雖然強大，但是在很多國家裡卻還是很難見到人民幣的蹤影，所以短期內勢必無法成為世界性通用的貨幣。

人民幣在未來可不可能取代美元成為世界儲備貨幣呢？端看中國對於人民幣的開放程度：包括人民幣是否能被廣泛採用，作為國際經貿往來的計價單位？人民幣在國際貿易結算中使用的比重是否不斷增加？人民幣是否能夠充當國際清算貨幣？人民幣在國際投資和國際信貸活動中使用的比重是否不斷增加？這些問題都需要再去探討的！

觀念速解 儲備貨幣

儲備貨幣是指多國政府或機構大量持有，作為外匯儲備的貨幣，可以直接支付國際交易的貨幣資金。


TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 簡單來說，美元的地位現在還是很堅固，可以說是無法被取代的？

A 從理性上來講，美元的經濟基礎仍然厚實。美國的GDP 占全世界 GDP 超過五分之一。從感性上來講，全球大多數國家人民的飲食、服裝、娛樂、文化等生活的各個方面，無一不受美國的影響；而美國的科技、教育、文化等實力遠遠超過其他國家。世界性貨幣需要超級規模的經濟體來支撐，所以美元地位在短期內無法被其他國家所取代。

重點 雖然2008年的金融風暴，美國受災最為嚴重，但美元短期內是不會被其他貨幣取代的。美元還是最強貨幣，不管走到哪，掏出美金，沒有人不收！

## 各國央行背書，美國資產最安全

Q 所以，美元強勢、美股不倒，連各國央行也都想持有美國資產嗎？

A 這一點可以從各國 外匯存底 的資產配置比重來看。美元在全球各國外匯存底的配置當中，平均占比超過六成。 東南亞國協加三 的外匯市場規模，在金融海嘯後為 7,156 億美元，其中美元占比超過歐元四倍多，超過日元兩倍半。全球前五大外匯存底國的美元平均占比約在 64%。







外匯存底就是一國的中央銀行所持有的國外資產，包含現鈔、存款、股票及公債等。




東南亞國家協會（ASEAN），簡稱東南亞國協，有十個會員國，分別為：泰國、馬來西亞、新加坡、菲律賓、印尼、汶萊、越南、緬甸、寮國與柬埔寨。

至於東南亞國協「加三」，則是再加上中國、日本、南韓三國。

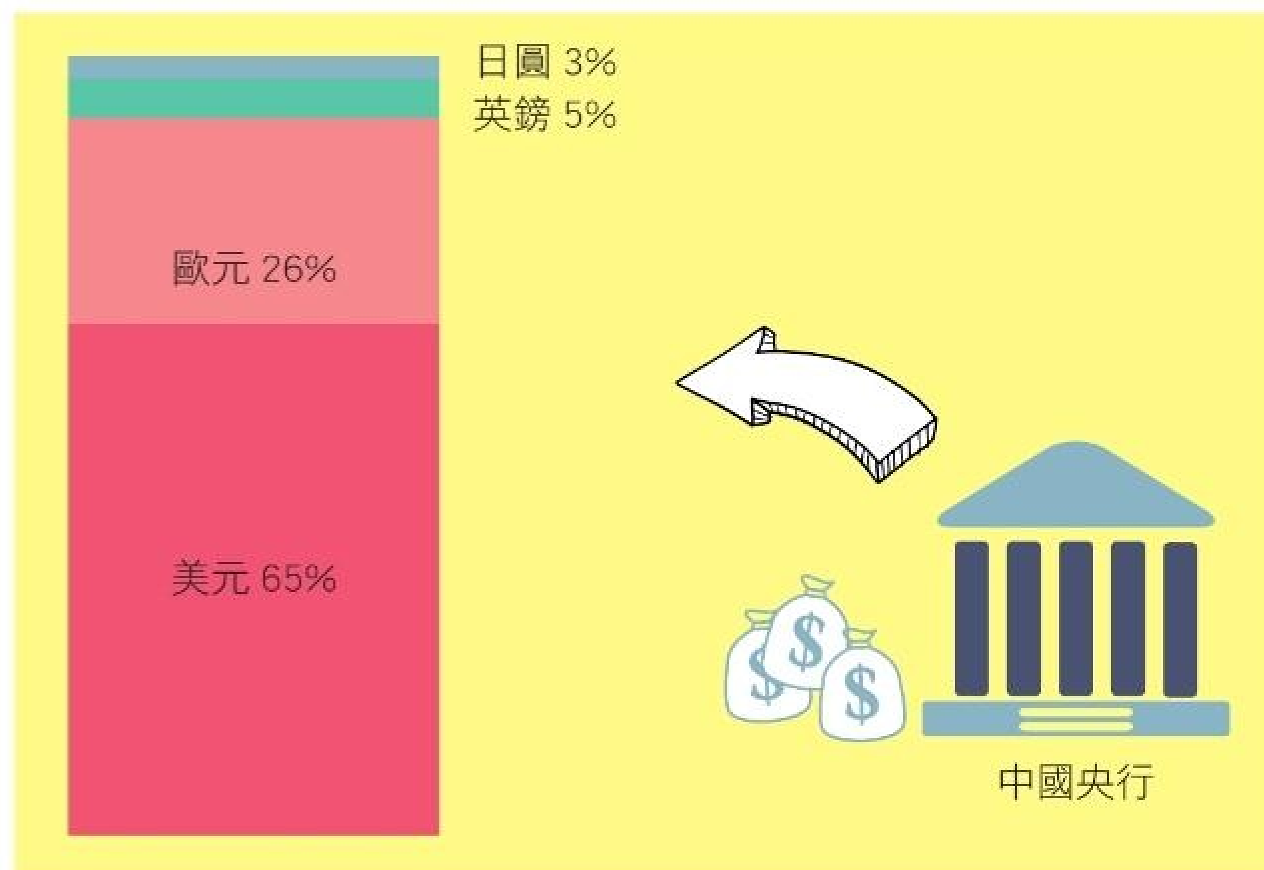


TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 各國的外匯儲存底組合裡，美元為大宗

中國的外匯儲備幣種結構，美元占 65%、歐元 26%、英鎊 5% 及日圓 3%，




配置與全球主要國家相近。（2010 年 9 月）

Q 那麼美債呢？這次金融風暴和美國國債息息相關，美國會不會有一天付不起債務，造成更大風暴，害我們投資人血本無歸？

A 美元之所以在逆境中還能保有對全球的影響力，沒有出現「眾叛親離」的局面，主要是美國在全球國防安全、商業、外交，甚至是文化方面扎根極深，進而左右了各國政府和個人的投資決定。

根據美國財政部 2012 ／ 7 ／ 17 公佈的報告，在 2012 年 5 月的國際資本流動報告（TIC）裡，截至 5 月底中國共持有 1.1696 萬億美元美國國債，仍是美國國債最大持有者，且較 4 月增持了 52 億美元。這是 2012 年以來中國第三次增持美國國債。往前回推 2007 年年底，中國持有的美國國債僅有 8,940 億美元。經濟學家估計，中國外匯儲備的 60% 到 70% 是美國國債、機構債券和企業債券。


TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



投資美國跟美元掛勾，不只是一個經濟決定，這個決定的背後有國防安全和外交等因素的作用。全球大多數的經濟體，怎麼可能在政治上和國防安全上嚴重依賴美國的同時，宣佈自己的貨幣跟美國脫勾呢？在這一點上，其他國家的貨幣完全無法跟美元相比擬，投資人也不用過度擔心。

## 賺股息股利，再賺貶值匯差

Q 匯率每天變動，是不是也會影響美股投資？

A 是的。投資美股需要以當地貨幣來計算，因此不是以台幣直接投資，而是要先換成美元再拿去投資。這時候，匯率變動也會影響我們投資的收益喔！

最理想的狀況，選在台幣升值的時候，把錢匯到美國去，在台幣貶值的時候，再把賺到的錢從美國匯回來。這樣還能因為台幣貶值，多賺到一些錢。

Q 我還是有點不懂，可以舉例說明嗎？

A 好。假設某一個貿易商他收了一張1萬美元的支票，他收到支票的當下，美元兌台幣是1：30，但是支票要在一個月後才能兌現。到了兌領當天，如果台幣升值，匯率是1：29，這位貿易商只能收到29萬台幣的現金。如果兌領的當天台幣貶值，匯率是1：31，他就可以拿到31萬台幣。匯率上只要差一點，收到的台幣金額就會差很多。所以，當台幣處於相對高點時，也是投資美股的時機。




注意台幣的升值與貶值很重要，抓對趨勢，才能讓股市匯市雙頭賺！



TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 近幾年美元兌換台幣最高與最低的匯率，大約都是多少呢？

A 近十年新台幣兌美元匯率的高低點來看，最低點是2002年2月27日，35.311元台幣才能換到一美元，次低點為2009年2月27日，35.007元台幣換一美元；最高點為2011年1月28日，29.005元台幣換一美元。也就是在29~35元之間擺盪。

近十年（2002～2011年）台幣兌美元匯率的平均值為32.83元。目前匯價在30元左右，正是兌換美元的好時機。萬一新台幣貶值，持有美元強勢貨幣，也可以達到資產配置的效果。




所謂「資產配置」是指民眾對於有價物質的分配與利用，至於如何分配則是端看自身對於風險的承受度、收入、年齡等的不同，而有不一樣規劃。

### 11年間美元兌台幣匯率波動






TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 美股漲跌無限制，押對寶荷包滿滿滿！

Q 剛才提到美股沒有漲跌限制，投資的風險會不會比較高？

A 所有投資都是風險小、獲利機會小；風險大、獲利機會大，這和交易制度也有關。美國股市沒有漲跌幅限制，風險當然比較高，獲利相對也會比較大！

從下方紐約證交所（NYSE）以及那斯達克證交所（Nasdaq）的收盤價足以顯示，以一日漲幅為例，漲跌幅超過 15% 是稀鬆平常的事。以股票代碼 SR 的公司為例，上漲 19.07%，另一家公司 FSBI 更是一口氣漲了將近 65%；再來看到一日跌幅，CMG 單日就跌了 21.51%，ZNWAZ 更是跌破三成。

美國股市完全是市場機制，在漲跌無限制的情況下，投資人有機會獲大利，當然也有機會賠大錢。所以要再次提醒大家，投資不是投機，買股票本來就應該要做功課，了解產業榮枯，而不是隨便隨便憑靈感或明牌下單。

**觀念速解 SR**

The Standard Register Company，該公司主要業務是設計、製作和銷售商業表格。為因應當今商業環境，商業表格演變成具備複雜功能，以便於業務交易和信息的記錄及儲存。

**觀念速解 FSBI**

Fidelity Bancorp, Inc.，中文為富達銀行，是一家銀行控股公司。

**觀念速解 CMG**

Chipotle Mexican Grill Inc，中文為奇波多墨西哥燒烤餐廳，主要生產墨西哥玉米餅及沙拉等食品。因為營收不如預期，因此股價重挫 21.51%。

### 紐約交易所（NYSE）排行榜

2012／7／20 一日漲幅

假設擁有 1 萬元美國 SR 股票，經過一天賺到 1,900 元，成為 11,900 元

| 代碼 | 名稱 | 成交 | 漲跌 | 漲 % | 成交量 | 成交值（百萬） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SR | Standard Register Co. | 1.18 | 0.19 | 19.07 | 441,166 | 520046.00 |
| EDUEDU | New Oriental Education & Technology Group Inc. ADS | 12.91 | 1.71 | 15.27 | 18,130,000 | 234070000.00 |
| DOLE | Dole Food Co. Inc. | 10.15 | 1.32 | 14.95 | 3,320,000 | 33670000.00 |
| EDN | Empresa Distribuidora y Comercializadora Norte S.A. Cl B ADS | 2.60 | 0.28 | 11.92 | 1,600 | 4160.00 |
| MXE.P | Mexico Equity & Income Fund Inc. Pfd. | 16.71 | 1.70 | 11.33 | 2,500 | 41775.00 |



TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 紐約交易所（NYSE）排行榜

2012／7／20 一日跌幅

假設擁有 1 萬元美國 CMG 股票，一天就賠到只剩 7,900 元

| 代碼 | 名稱 | 成交 | 漲跌 | 漲 % | 成交量 | 成交值（百萬） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CMG | Chipotle Mexican Grill Inc. | 316.98 | -86.88 | -21.51 | 9,790,000 | 3100000000.00 |
| AMD | Advanced Micro Devices Inc. | 4.22 | -0.64 | -13.17 | 52,040,000 | 219600000.00 |
| MIG | Meadowbrook Insurance Group Inc. | 7.49 | -1.10 | -12.81 | 535,987 | 4010000.00 |
| VHI | Valhi Inc. | 11.37 | -1.30 | -10.26 | 77,320 | 879128.00 |
| BMI | Badger Meter Inc. | 35.91 | -3.57 | -9.04 | 396,934 | 14250000.00 |

## 那斯達克交易所（Nasdaq）排行榜

2012／7／20 一日漲幅

假設擁有 1 萬元美國 FSBI 股票，經過一天就賺到 6,400 元，成為 16,400 元

| 代碼 | 名稱 | 成交 | 漲跌 | 漲 % | 成交量 | 成交值（百萬） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FSBI | Fidelity Bancorp Inc. （Pennsylvania） | 21.05 | 8.27 | 64.71 | 316,134 | 6670000.00 |
| DRRX | Durect Corp. | 1.16 | 0.13 | 12.62 | 397,203 | 460755.00 |
| TRMD | Torm A ／ S ADS | 0.56 | 0.06 | 11.96 | 16,585 | 9286.00 |
| ONXX | Onyx Pharmaceuticals Inc. | 76.38 | 7.98 | 11.67 | 9,450,000 | 721680000.00 |
| PSUN | Pacific Sunwear of California Inc. | 2.21 | 0.23 | 11.62 | 954,087 | 2110000.00 |

## 那斯達克交易所（Nasdaq）排行榜

2012／7／20 一日跌幅

| 代碼 | 名稱 | 成交 | 漲跌 | 漲 % | 成交量 | 成交值（百萬） |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ZNWAZ | Zion Oil & Gas Inc. Wt | 0.14 | -0.08 | -37.30 | 12,373 | 1735.00 |
| VBFC | Village Bank & Trust Financial Corp. | 1.04 | -0.42 | -28.77 | 7,129 | 7414.00 |
| LNET | LodgeNet Interactive Corp. | 0.88 | -0.34 | -27.86 | 461,684 | 406328.00 |
| STAA | Staar Surgical Co. | 6.00 | -2.08 | -25.74 | 1,260,000 | 7540000.00 |
| CALI | China Auto Logistics Inc. | 0.30 | -0.08 | -21.05 | 37,359 | 11208.00 |



TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 吸引外資投資，外國人買賣美股免稅

Q 我們投資美國股票，是不是有免稅的優惠？

A 為了鼓勵其他國家的人投資美股，只要填寫美國 W-8BEN 稅表，證明你的外國人身份，買賣美國股票的資本利得，就可以不必繳稅。也因為抱持如此開放的心態，美國股市才能匯集全球最大的交易量。




一般來說，股票獲利分兩種：資本利得與股利。資本利得就是買賣股票所賺的價差；股利則是指投資人持有股票後，公司所分配的利息，又稱「現金股利」。

Q 可是如果我的英文程度不夠好，投資美股是不是很困難？

A 現在投資美股的管道變多了，不論是透過複委託券商下單，或者是自己上網開戶下單，都已經比以往簡單、方便、快速許多了。

透過複委託券商開戶的投資人，不用擔心語言的問題，因為券商會提供所有的服務。至於打算自行從網路開戶交易的投資人，在開戶方面，也已經有中文版本；至於美股新聞以及研究報告，投資人也可以從 Yahoo! 或是鉅亨網這一類的中文財經網站取得。

重點 投資美股有許多管道，所以英文不好的人，不必再擔心投資無門囉！






TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第1天　第2小時

# 想致富，先搞懂你想買的美股在哪裡？

你想投資美股嗎？那得先搞清楚投資標的的代號是什麼？以什麼指數作為參考基準？買對了，獲利翻倍漲！

單元重點
- 兩大證交所、三大指數，美股左右全球金融動向
- 美股破萬檔，代號為企業縮寫，差一字差很多
- 告別金融海嘯，Priceline、蘋果、星巴克翻倍賺

## 美國兩大證交所掌握萬檔股票

Q 美國的股票市場是全世界最大的嗎？

A 以台灣來說，上市上櫃公司約1,460家，市值約0.7兆美元，約21.6兆台幣（2012年9月中旬，資料來源：台灣證券交易所；證券櫃檯買賣中心）；而美國股市上市、上櫃公司高達1萬多家，市值大約20兆美元，大大小小的證券交易所加總起來絕對超過十間，美國確實是全球規模最大的投資市場！

觀念速解
**市值**
公司某日的「市值」＝當日的收盤價 x 當日流通在外的股數

Q 美國不只一個交易所啊？

A 對呀！這一點跟台灣很不一樣。其中有兩間交易所最具代表性，大家一定都聽過，一個是位在華爾街的紐約證券交易所（NYSE），這是美國最老、最大、也是最有名氣的證券市場，還是美東旅行團必遊的景點之一，至今超過兩百年歷史，上市股票超過3,500檔。

另一個是以高科技、新興產業公司為主，成立於1971年，第一個完全採用電子交易的股票市場那斯達克證券交易所（Nasdaq），在那斯達克證交所掛牌交易的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



公司已經超過 6,700 家。

## 績優股在「紐約證交」，到「那斯達克」找飆股！

Q 既然都是買賣股票的地方，兩大證交所之間有什麼分別嗎？

A 紐約證交所歷史悠久，市場比較成熟，上市條件也比較嚴格。如果企業 資本規模 不夠大，根本無法進入紐約證交所。通常，財星評比的五百大企業（Fortune 500）多在紐約證交所掛牌，市價總值超過七兆美元。




這裡的「資本規模」是指上市企業的規模要件，包含流通在外的股數、稅前盈餘的金額以及公司的有形資產淨值等。

例如：出產 Oreo、麥斯威爾的食品製造商卡夫公司（Kraft Foods）、賣壯陽藥威而鋼出名的輝瑞製藥（Pfizer），在全世界提供金融服務的信用卡公司美國運通（American Express）等，都在紐約證交所掛牌交易。

另外一方面，在那斯達克證交所掛牌的公司以科技股為主，例如：半導體龍頭英特爾（Intel）、軟體巨人微軟（Microsoft）、號稱天下第一入口網站的雅虎（Yahoo!），以及紅透半片天的蘋果公司（Apple Company）等。

也因為 1995 年微軟等高科技公司、1998 年雅虎等網際網路公司，陸續進駐那斯達克證交所，讓那斯達克的成交量不容小覷。由於科技股是潮流熱門股，因此那斯達克證券市場交易活絡，這裡的成交量占了美國股市的總成交量一半以上。

Q 這兩間重要的交易所，採取的交易方式也是一樣的嗎？

A 紐約證交所採取議價的方式交易，亦即屬於 集中市場 ，但不像台灣股市是由電腦自動撮合。因此，整個紐




集中市場採公開競價方式。所謂公開競價，是指在集中交易市場以自動搓合方式買賣股票，有公開的市場，公平的交易價格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

約證交所就跟菜市場一樣熱鬧，股票經紀人會依客戶所開出的買賣條件，直接在交易大廳內公開尋找買主、賣主，在討價還價後做成交易。人聲鼎沸的叫價聲不絕於耳已是紐約證交所常態，也是其特色。

那斯達克證交所不同於紐約證交所，它屬於店頭市場（Over-the-Counter，OTC）。那斯達克證交所的交易方式，是由坐在櫃台後方的專業經紀人，利用電腦來進行撮合。

**觀念速解**

**店頭市場**

傳統的店頭市場沒有公開的市場、公平的交易價格，交易場所設在櫃檯買賣中心，股票通常是櫃台買賣中心以議價方式成交，價格通常是由賣方與證券商議定。但是 Nasdaq 透過這種所謂「造市制度」讓上市公司的股票可以在最好的價位成交；因此，Nasdaq 並不完全屬於一般的「櫃台交易市場」。

**重點** 紐約證交所用喊價的方式找買主，大廳內人聲沸騰，這就是紐約證交所的特色！

**民生用品類股**
**都在紐約證交所**

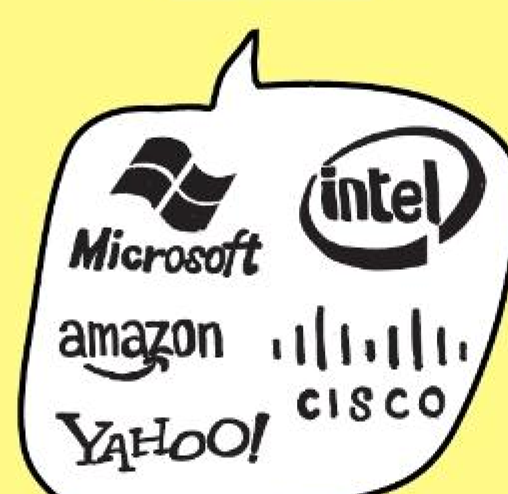






**電子科技類股**
**都在那斯達克證交所**




## 美股三大指標指數，顯示每日漲跌

**Q** 美股是不是也有幾個重要指數，可以讓我們知道每天漲跌的大致方向？

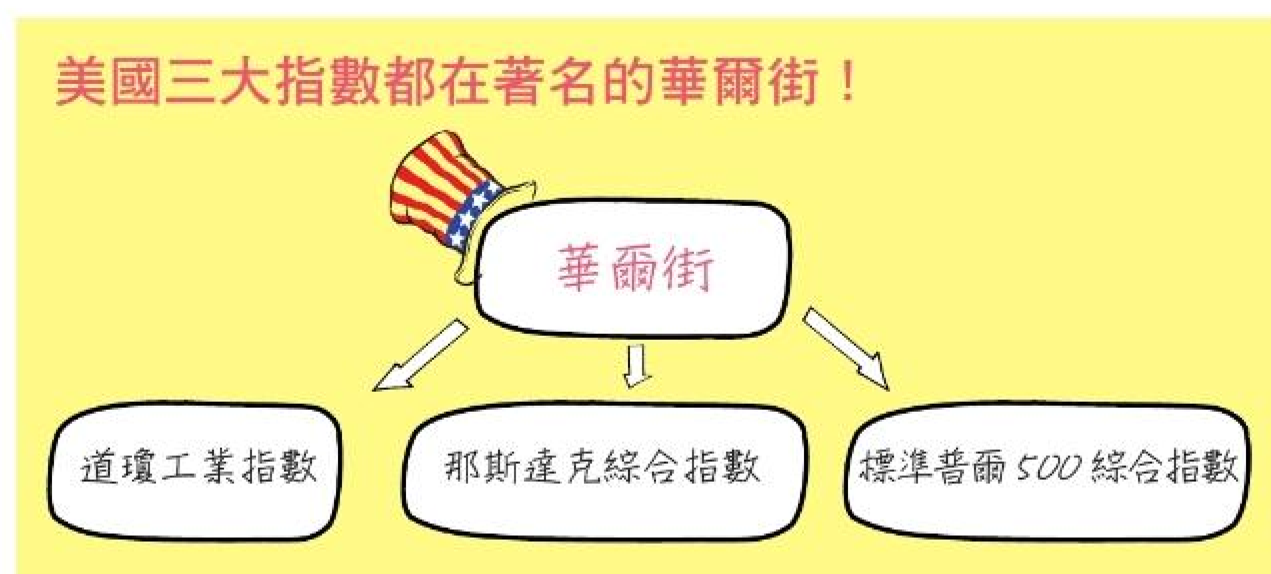
**A** 在美國，有超過 1 萬支股票在交易，分屬不同的交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



易所，也分屬不同指標指數。由於數量過於龐大繁雜，目前還沒有一個指數可以涵括美國所有股票每日的漲跌。所以，每當聽到消息指出美國股市今日大漲或下跌時，一定要知道是哪個指數漲跌？又是哪些股票漲跌左右了這個指數？

美國股市裡有三大指數較受矚目：道瓊工業平均指數（Dow Jones Industrial Averages，簡稱 DJIA）、那斯達克綜合指數（Nasdaq Composite）、標準普爾 500 指數（S&P 500 Index）。




Q 什麼是道瓊工業平均指數？

A 它是世界上最有名的股價指數，超過百年歷史，這裡的成分股大多都是在紐約交易所交易，不過，成分股只有 30 檔股票。其中有一檔股票，美國通用汽車公司，因為不堪金融海嘯襲擊，已於 2009 年 6 月 1 日，正式向美國政府申請破產保護，並向美國政府要求 300 億美元援助；於是道瓊工業指數成分股，剔除通用汽車公司，改由電信設備起家的思科公司，取代成為新的成分股。




「成份股」就是指那些被納入股票指數計算範圍內的股票。

其他成分股包含：銷售電視、電冰箱的奇異電器（General Electric，代號 GE），製造飛機的波音公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（Boeing，代號 BA），賣電腦的 IBM（International Business Machines，代號 IBM）、花旗銀行（Citigroup，代號 C）、可口可樂（Coca-Cola，代號 KO）、麥當勞（McDonald's，代號 MCD）和華德迪士尼（Walt Disney，代號 DIS），它們都是道瓊工業平均指數的成員。不過，也因為包含的股票檔數實在太少，很多專家學者認為它有失偏頗，比較不具代表性。




因為成分股太少，道瓊工業平均指數的參考性較低。

**僅 30 支股票，影響道瓊工業平均指數的漲跌**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 美國鋁業公司 | 卡夫公司 | 美國運通公司 | 波音公司 | 花旗集團 |
| 卡特彼勒公司 | 杜邦公司 | 迪士尼 | 通用電氣公司 | 思科 |
| 家得寶公司 | 雪佛龍 | 惠普公司 | IBM | 英特爾 |
| 強生製藥有限公司 | 摩根大通公司 | 可口可樂公司 | 麥當勞 | 3M 公司 |
| 輝瑞製藥有限公司 | 默克制藥公司 | 微軟 | 美國銀行 | 寶潔公司 |
| 埃克森美孚公司 | 聯合科技公司 | 西南貝爾公司 | 沃爾瑪 | Verizon |

Q 什麼是那斯達克綜合指數？

A 台灣電子股和美國有密不可分的關係，有時類股走勢幾乎是跟著美國的那斯達克綜合指數在走。而那斯達克綜合指數，和台股一樣是股價加權指數。電腦硬體設備類股、軟體類股、半導體類股、網路、通訊類股、網際網路股和生化科技類股等與高科技有關的各種類股，雲集於此，因此，那斯達克綜合指數可說是高科技產業的重要指標。

目前那斯達克綜合指數的成份股超過 5000 支。不只是台灣，全世界的科技股都把那斯達克綜合指數當作重要指標。那斯達克綜合指數上漲，帶動上揚氣氛，各

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



國的科技股也會連動上漲；那斯達克綜合指數下跌，全世界各股票市場的科技股也都不會有好臉色！

重點 那斯達克綜合指數，對全世界科技類股來說極具指標意義！

Q 什麼是標準普爾 500 指數？

A 由標準普爾公司挑選出具代表性的各產業龍頭，成分股高達 500 家，通常也是美國市值最高的前 500 大公司，因此，幾乎可說是美國前 500 大上市股的總體衡量指標。

重點 原來標準普爾 500 指數的名稱其來有自，它衡量的是美國市值最高前 500 家公司股票價格的波動！

Q 美國三大股票指數的計算方式，和台灣的大盤指數是一樣的嗎？

A 不一定喔！道瓊工業指數的計算方式是價格加權平均數（Price-weighted index），例如：20 美元的低價股漲 1 美元，遇上 100 美元的高價股跌 1 美元，漲 1 元和跌 1 元在指數上就會相互抵消；實際上，低價股的漲幅是 5%，高價股的跌幅 1%，即使低價股漲幅相對較高，也很輕易就被抵消忽略。再加上道瓊指數的成分股只有 30 檔，因此道瓊指數的漲跌高低，很容易誤導投資人！

即使道瓊指數被批評不具代表性，但因為 30 檔成分股都是美國舉足輕重的企業，因此，道瓊指數還是被當成美國總體市場成績的指標。

觀念速解
**價格加權平均數**
以個別成份股的價格計算指數，不考慮公司在市場中的規模。雖然價格變動對某高單價個股不具有影響力，但卻會明顯影響指數。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觀念速解

**市值加權指數**

市值加權指數或資本加權指數，是以公司市值為計算基礎，因此公司規模大小相當重要。股本大的公司權重比較大，股本小的公司權重比較小，像是標準普爾 500 指數以及台灣的加權股價指數，都是採取這樣的計算方式。

至於那斯達克綜合指數和標準普爾 500 指數，則和台灣股市一樣，都是採取市值加權指數（market-value weighted）計算的方式，這樣計算方式是依照股數為基礎加權平均，因此權值股的漲跌幅，影響指數高低的情況較為顯著。

Q 想買美股的話，該以哪個指數作為參考依據呢？

A 想投資美股，必須先知道它的代號，如果想知道它是在哪一個證交所交易，可以透過財經網頁的網站查詢。我們常聽到某某指數漲跌了幾點、漲跌幅多少，建議投資人應同時瞭解三大指數的漲跌情況，而不是單純只關心單一個指數。

而那斯達克指數及標準普爾 500 指數的成分股，則是在各證交所交易。道瓊指數成分股有 30 檔，都在紐約交易所交易。但是道瓊指數參考的價值不大。目前市場上多數以那斯達克指數、標準普爾 500 指數為往後股市榮枯的參考依據；因為這兩種指數所包含的成分股，遠多過道瓊工業指數，計算方式也較為大眾所接受。

重點 注意囉！不可以只注意一個指數的漲跌，三個指數都需要注意。道瓊指數反映總經指標：那斯達克、標準普爾指數較具市場性！

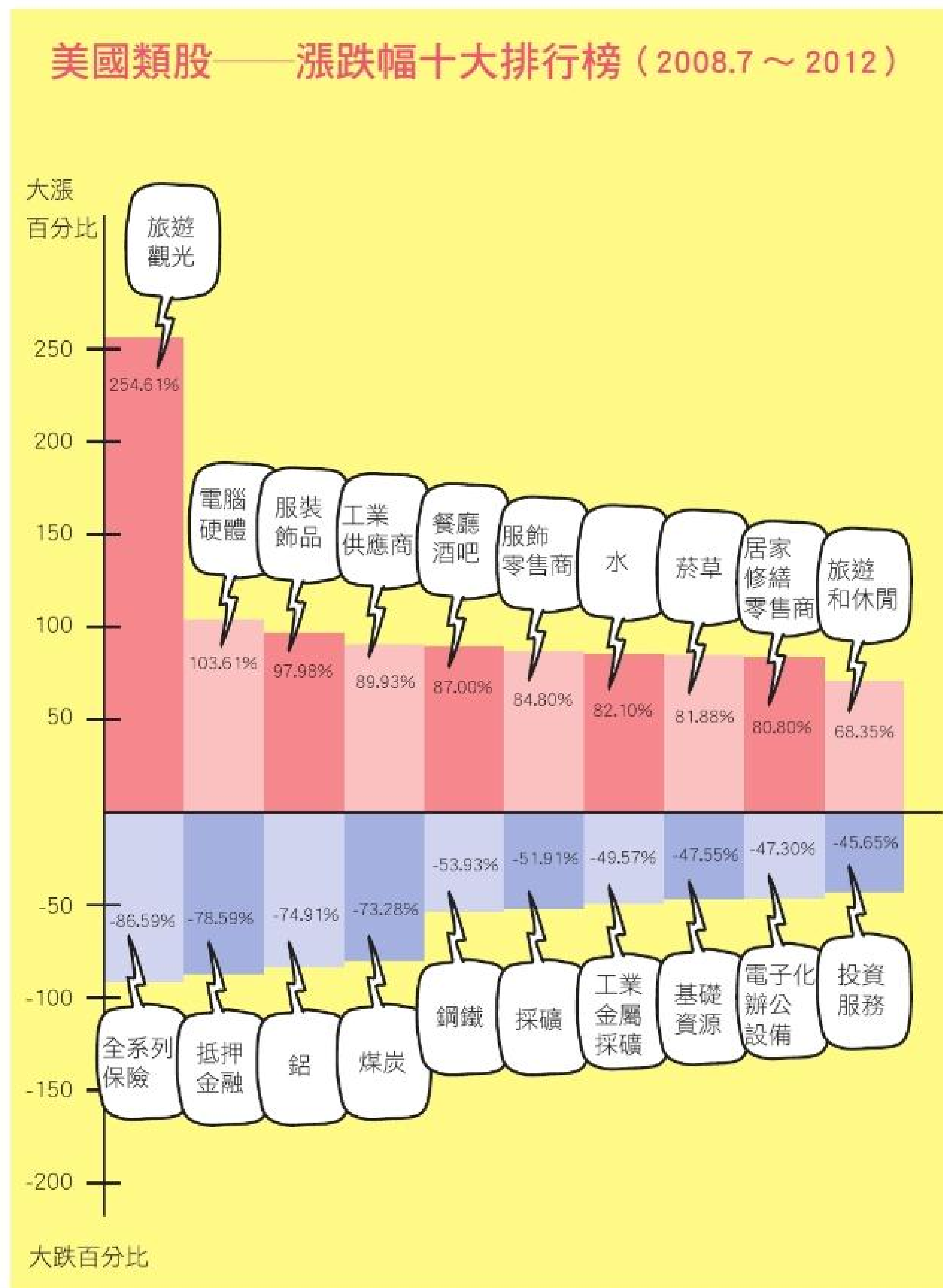
## 熬過金融海嘯後，股價飆漲

Q 熬過 2008 年的金融海嘯之後，美國的股市是不是股價大翻身？

A 的確，金融海嘯爆發之初，很多股價應聲慘跌，老字號的美國通用汽車還宣佈倒閉，沒有倒閉的企業也是勒緊腰帶，靠著變賣海外資產，回頭金援母公司。當時

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





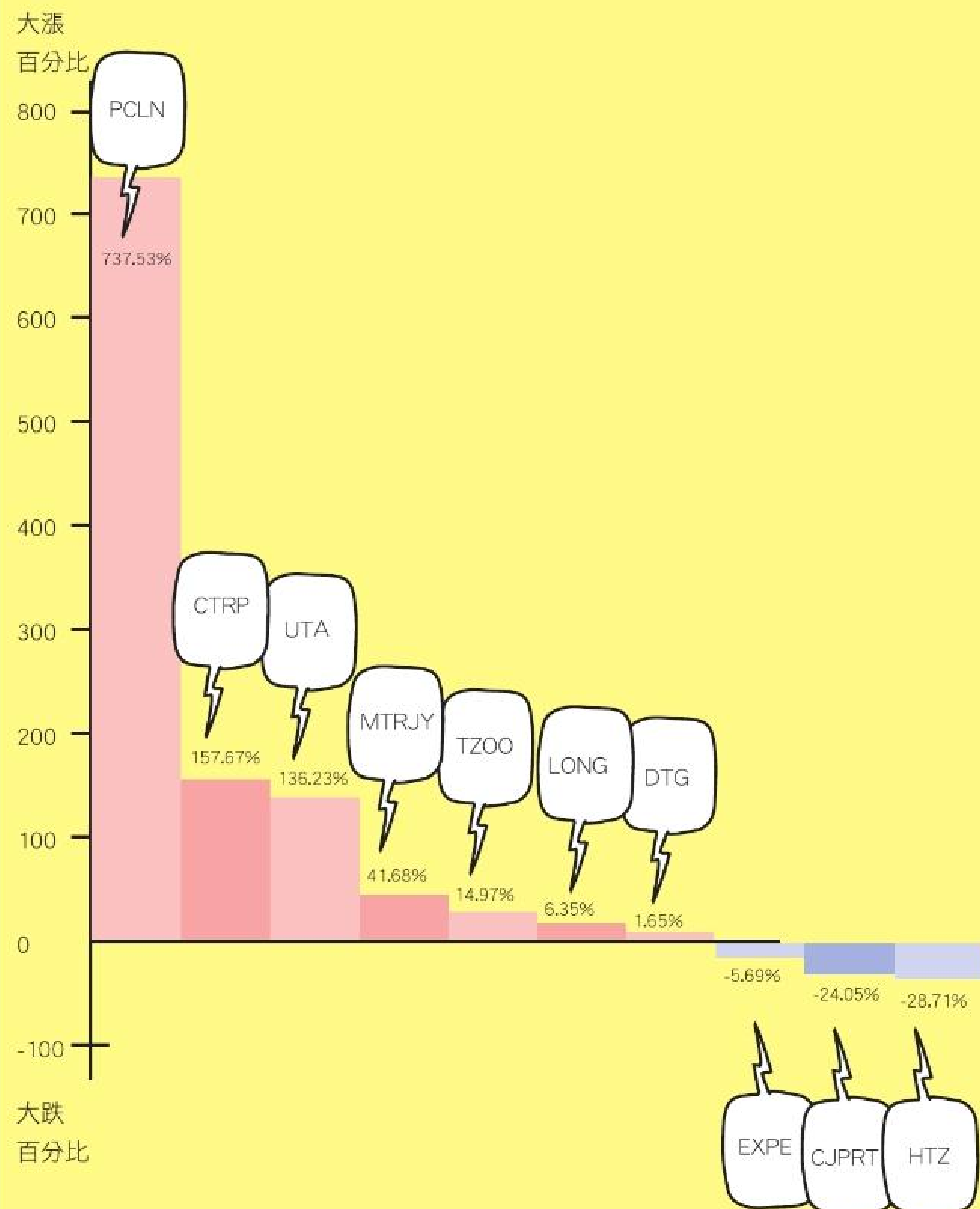

美國股市也是哀鴻遍野，股價一片綠油油！但是，挺過2008年之後，很多股價開始起死回生！

漲幅最大的十大類股：「旅遊和觀光」漲154.61%，「電腦硬體」漲103.61%，「服裝和飾品」、「工業供應商」、「餐廳和酒吧」、「服飾零售商」、「水」、「菸草」和「居家修繕零售商」全都漲破八成以上，「旅遊和休閒」也有68.35%的成長。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 前面提到「旅遊和觀光」類股也列入漲幅最大的十大類股之一，想知道之前與現在的股價相差多少？

A 「旅遊和觀光」飆股的第一名是全美最大線上旅遊業者 Priceline，代號 PCLN，在 2006 年以前股價從未超過 20 美元；2006 年到 2008 年 5 月這段期間，民眾透過



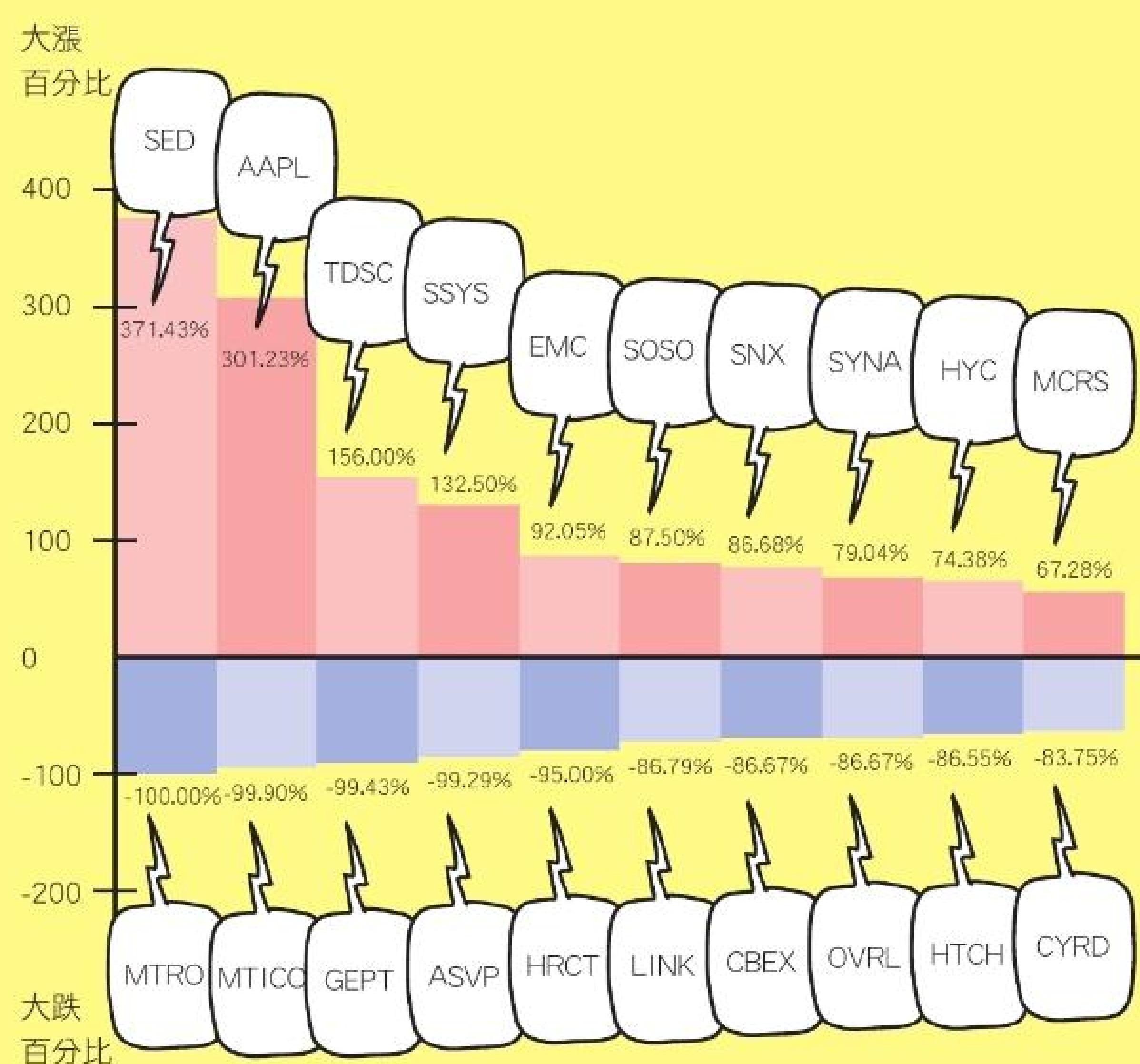
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



網路付費購買旅遊行程的習慣開始盛行，股價從 20 多美元一口氣漲到 134 美元；之後又在半年內跌至 50 美元！熬過金融海嘯，四年過後，Priceline 的股價一路狂飆，最高曾飆破 760 美元，整整飆漲七倍以上！

Q 2008 年金融海嘯，蘋果的股價一樣被波及，現在它的股價大概落在多少錢？

A 蘋果公司是「電腦硬體」類股，漲幅第二名的公司，代號 AAPL。2008 年金融海嘯時期，短短半年之內，股價四度腰斬，從 180 美元一路跌破 80 美元，在當時買



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

進蘋果的投資人，全部嚇得膽戰心驚！從 2009 年開始，金融海嘯暫歇，股民逐漸回復信心，蘋果股價就開始一路上揚，經過四年時間，直到 2012 年初漲幅超過三倍；到了 2012 年中，蘋果股價已經突破 600 美元，整整漲了六、七倍之多！

Q 聽財經專家說，美國餐廳類股星巴克漲五倍，而保險金融類股剛脫離谷底，為什麼會差這麼多？

A 星巴克股票代號 SBUX，屬於「餐廳和酒吧」類別。它在 2008 年底接近 2009 年時跌至 10 美元以下，2009 年以後，股價一路上揚；時隔四年後，股價漲破 60 美元，股價飆漲五倍之多。

在保險和金融類股方面，則慘跌七、八成，如果投資人在金融海嘯前買進這一類股的股票，恐怕還需要一段時間才能等到行情回升。從以上說明，我們可以知道一件事，因為美股漲跌無限制，等到美國景氣明顯復甦，這筆機會財人人有機會賺到！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




# 指數百百種，我還可以看哪一種？

有時候，我們會聽到道瓊工業指數漲幾點，那斯達克綜合指數漲幾點，還有標準普爾 S&P500 指數漲幾點……。由於各指數納入的成分股以及計算方式不同，因此指數漲跌百分比也會不一樣。

簡單來說，道瓊工業指數只有 30 檔成分股；標準普爾 500 指數包括 400 種工業股、40 種公用事業股、20 種交通事業股，以及 40 種銀行股和保險股；那斯達克綜合指數是科技類股的指標，涵蓋 3000 家以上在那斯達克交易所上市的小型及科技類股公司；而為人熟知的那斯達克 100 指數，就是追蹤最大型的 100 家科技類股公司的平均數。

如果你買蘋果的股票，即使道瓊工業指數漲一萬點，也不關你的事，因為道瓊工業指數的 30 支成分股，並沒有包含蘋果股票！因此，投資人要注意自己買的股票，是被哪個指數計算在內，如此一來，才不會被指數唬弄一場。

（圖片來源：鉅亨網）

美股主要類股指數　2012-09-24

| 時間 | 類股指數 | 最新指數 | 漲跌 | 漲% | 最高 | 最低 | 成份股 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 04:49 | CBOE科技類股 | 1106.52 | 1.93 | 0.17 | 1113.9 | 1104.59 | Go |
| 05:17 | 費城半導體類股 | 395.16 | 0.53 | 0.13 | 399 | 394.93 | Go |
| 05:17 | NASDAQ電腦類股 | 1724.67 | 2.51 | 0.15 | 1737.19 | 1723.18 | Go |
| 05:17 | NASDAQ電信類股 | 199.36 | -0.72 | -0.36 | 201.38 | 199.34 | Go |
| 04:30 | AMEX網際網路類股 | 323.958 | -0.336 | -0.10 | 327.262 | 323.688 | Go |
| 05:17 | NASDAQ工業類股 | 2594.22 | -0.53 | -0.02 | 2610.12 | 2592.65 | Go |
| 05:17 | NASDAQ運輸類股 | 2121.21 | -9.91 | -0.47 | 2145.56 | 2118.35 | Go |
| 04:15 | AMEX航空類股 | 38.183 | 0.003 | 0.01 | 38.47 | 37.949 | Go |
| 05:17 | 費城公用事業類股 | 476.98 | 0.26 | 0.05 | 477.34 | 475.23 | Go |
| 05:16 | NASDAQ生技類股 | 1504.51 | 6.66 | 0.44 | 1510.52 | 1500.99 | Go |
| 05:59 | AMEX製藥類股 | 370.869 | 1.908 | 0.52 | 372.299 | 370.563 | Go |
| 05:17 | 費城黃金白銀類股 | 195.2 | 1.7 | 0.88 | 196.72 | 193.63 | Go |
| 05:59 | AMEX原油類股 | 1201.317 | 0.606 | 0.05 | 1208.185 | 1200.432 | Go |
| 04:14 | AMEX天然氣類股 | 673.355 | 1.774 | 0.26 | 676.779 | 671.061 | Go |

## 包含台積電 ADR 的「費城半導體指數」

除了道瓊工業指數、那斯達克指數、S&P500 指數之外，常聽到的還有費城半導體指數和羅素 2000 指數。費城半導體指數（Philadelphia Semiconductor Index）創立於 1993 年，它是全球半導體業景氣榮枯的主要指標，這個指數原本只有 19 個成分股，後來變成 30 個成分股。

費城半導體指數，涵蓋半導體設計、設備、製造、銷售與配銷等面向，它的成分股包括以下這些公司：應用材料（Applied Materials）、超微（AMD）、博通（Broadcom）、飛思卡爾（Freescale）、英飛凌（Infinenon）、英特爾

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（Intel）、美光（Micron）、意法半導體（STMicroelectronics）、德儀（TI）、賽靈思（Xilinx）、國家半導體（National Semiconductor）、科磊（KLA-Tencor）、泰瑞達（Teradyne）、諾發（Novellus Systems）等，甚至台積電的 ADR 也在這裡掛牌。

## 中小企業飆股，參考「羅素 2000 指數」

另一個羅素 2000 指數（Russell 2000 Index），是衡量中小企業股價表現的最佳工具。簡單來說，羅素 3000 指數是 3000 支美國資本總額最大企業的股票加權平均數。羅素 1000 指數則是從羅素 3000 裡，排名前 1000 名的取樣！

剩下的 2000 支股票，是羅素 2000 指數的成分股，大約是羅素 3000 指數 11% 的市場資本總額。如果投資人買的美股，是屬於中小企業的股票，就可以此指數為進出參考標準。

## 能源貴金屬，追蹤「AMEX 石油類股」「AMEX 金蟲指數」

另外，關於能源類股的部分，投資人可以參酌 AMEX 石油類股（AMEX Oil and Gas Index），以及 AMEX 金蟲指數（AMEX Gold Bugs Index）。AMEX 石油類股有 13 檔成分股，包括雪佛龍（Chevron）、英國石油公司（BP）、康菲石油（Conoco Philips）、埃克森美孚石油（Exxon Mobil）、荷蘭皇家殼牌（Royal Dutch Shell）等，這些都是國際間具有領導地位的石油探勘、生產與開發業者。

而 AMEX 金蟲指數則是追蹤 15 家金礦公司的股價表現，包括 Barrick Gold Corp、Goldcorp I nc、紐曼礦業、Gold Fields Ltd、Harmony Gold Mining Co.Ltd 等等。

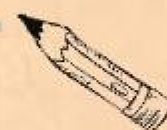
## 布局美股，看「紐約證券交易所指數羅素 2000 指數」「美國證交所綜合指數」

其他像是交易所編纂的指數，包括：紐約證券交易所指數（New York Stock Exchange Index）和美國證交所綜合指數（Amex Composite Index）也是投資人在布局美股時，必須要知道的重要參考指標。前者包含工業、交通業，以及銀行業，約有 2300 支股票；後者，則常被用來評斷中小企業股價表現如何的重要指數之一。

因為指數太多，成分股難免會重複，如果投資人想要查詢某個指數或是某個指數的成分股，可以透過鉅亨網查找。在有關「美股」的相關資訊網頁裡，有一個「美股主要類股指數」，選擇其中一個，再點選右方欄位的「GO」，就可以看到這個指數的成分股了。因此，除了常見的三大指數之外，投資人可以再參考其他的指數，藉以瞭解股價漲跌的情況！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



今天是 ____ 年 ___ 月 ___ 日

我想買的美股是 ________________，代號是 ________

想買的原因是：

今天是 ____ 年 ___ 月 ___ 日

我想買的美股是 ________________，代號是 ________

想買的原因是：

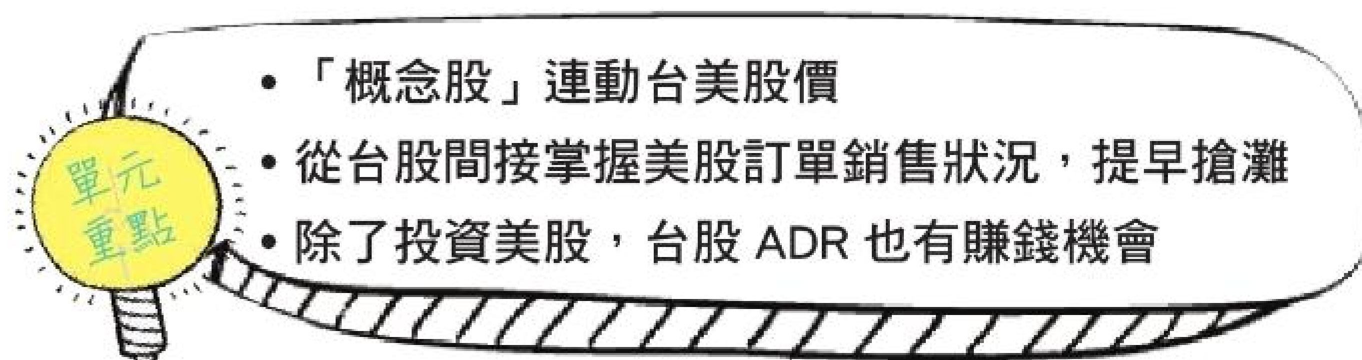
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第1天　第3小時

# 用「概念股」反推情勢，搶先布局美股

我們可以利用「概念股」掌握美股情勢，提早進場；積極的投資人甚至可以兩地同時佈局，搶兩波賺頭。




## 從台灣掌握美國訂單，搶股市先機

Q 雖然美國有很多知名公司，但在不熟悉個股經營狀況前，該怎麼挑選優質股票？

A 在大家不太認識美國的個股之前，我們可以取巧，先從台股來看美股。

很多人知道台灣的某些個股很好，卻不了解為什麼好？台灣個股好的原因，其實是因為背後有美國大型企業的業績在支撐。我們以最夯的蘋果概念股為例，例如：iPhone 的組裝交給鴻海（2317）；機殼是可成（2474）做的；觸控的部分是宸鴻（3673）、勝華（2384）、和鑫（3049）等等。因為 iPhone 大賣，蘋果陣營業績一片紅，非蘋陣營這兩年一路被壓著打。從台灣股市新聞了解這個趨勢，再推測美股，就能知道蘋果股價漲勢一定高於非蘋陣營。



台灣是美國最大的代工廠商，台灣代工訂單多，代表美國公司看好未來業績；台股裡的概念股股價好，可想而知美國「被概念的」個股也會好！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 可從概念股股價，回推蘋果業績

蘋果概念股一覽

| | |
|---|---|
| 組裝 | 鴻海（2317） |
| 觸控感測器 | 勝華（2384）、和鑫（3049） |
| 觸控模組 | 宸鴻（3673） |
| 強化玻璃 | 正達（3149） |
| 電池 | 順達（3211）、新普（6121） |
| 極細同軸線 | 鴻海（2317）、萬旭（6134） |
| 印刷電路板 | 南電（8046）、欣興（3037）、健鼎（3044） |
| 外殼 | 鴻準（2354）、可成（2474） |
| 連接器 | 正崴（2392）、連展（5491） |
| 背光模組 | 中光電（5371） |
| 驅動 IC | 聯詠（3034） |
| 散熱模組 | 超眾（6230）、能緹（3512） |
| 連接線 | 良維（6290） |
| 石英 | 晶技（3042） |
| 被動元件 | 國巨（2327）、美磊（3068） |

Q 蘋果的產品確實很受歡迎，這也會表現在它的股價上嗎？

A 蘋果創立之初，股價一路顛簸。直到因為智慧型手機打響名號，從此成為 3C 影音商品的龍頭公司，連帶地，股價也從 2008 年不到 100 美元，一路飛漲到超過 700 美元。在這樣的情況下，包括台灣的鴻海、大立光等等，因為照到「蘋果光」，股價也從 2007 年之後一飛千里！

台灣的代工廠只是代工局部零件，股價就可以沾光，更何況是蘋果本尊！不只股價飆漲六倍之多，還成為全世界市值最高的公司。在蘋果股價最高的時候，微軟加上 Google、再加上 Facebook，都還沒有辦法抵過蘋果的市值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

像這種超夯個股與美股漲跌無限制的特色就能讓人賺更多。比如你買台灣的蘋果概念股大立光，可能只會漲兩倍，如果買源頭的蘋果本尊，可能就是漲六倍。

**就像吹氣球一樣，蘋果股價一路飆漲（2007～2012）**




※2008 年，花不到 3,000 元台幣，就可以成為蘋果股東，放到 2012 年，1 股價值超過 18,000 元台幣，漲幅超過 600% ！

※2008 年，買一張大立光要花 33 萬 8 千元台幣（一張為 1,000 股），2009 到 2010 年間大立光股價大漲，一張大立光價值 60 萬 7 千元，漲幅逼近 200% ！




和代工廠相比，蘋果公司股價一路飆漲，而且蘋果的產品銷售量又這麼好，難怪股價越飆越高。

**Q** 除了蘋果概念股，還有哪些「概念股」可供投資人參考？

**A** 電子類股除了蘋果概念股之外，還有 iPad 概念股、

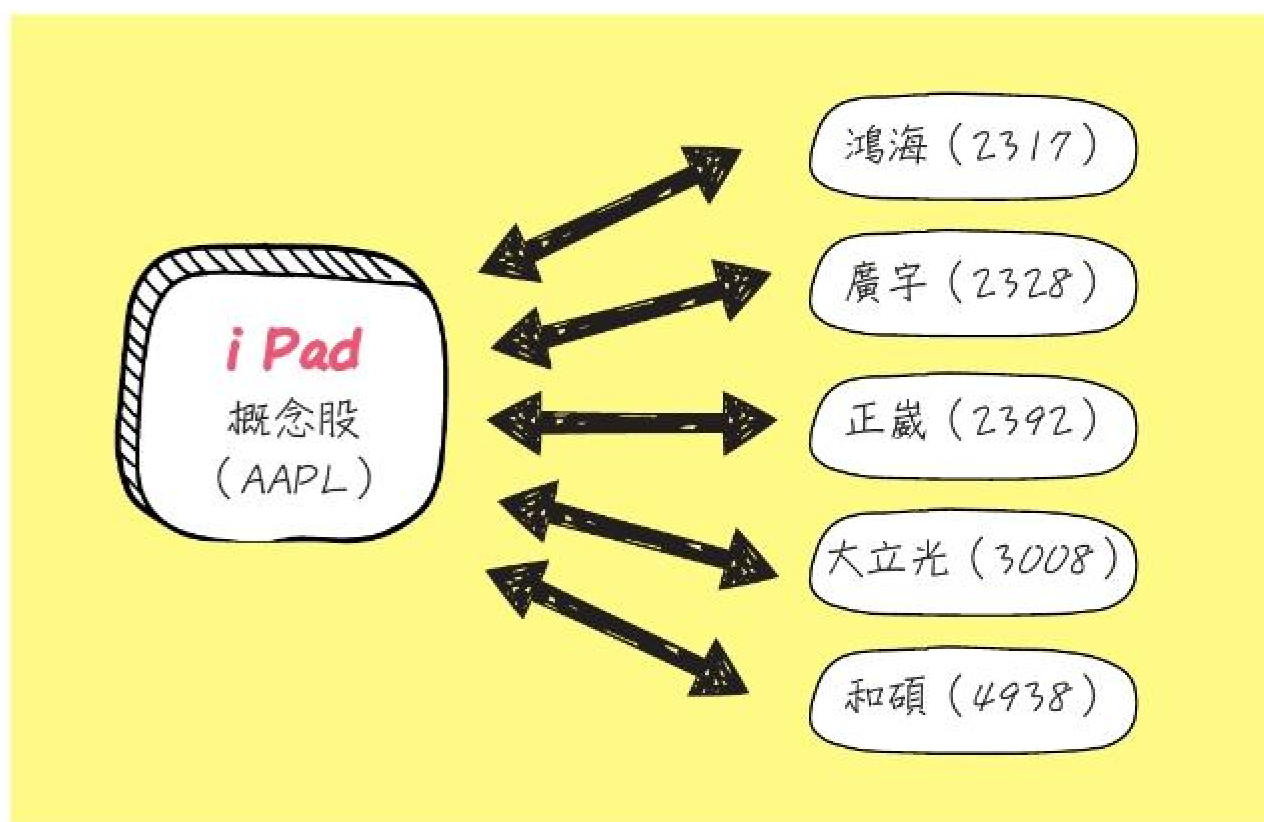
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

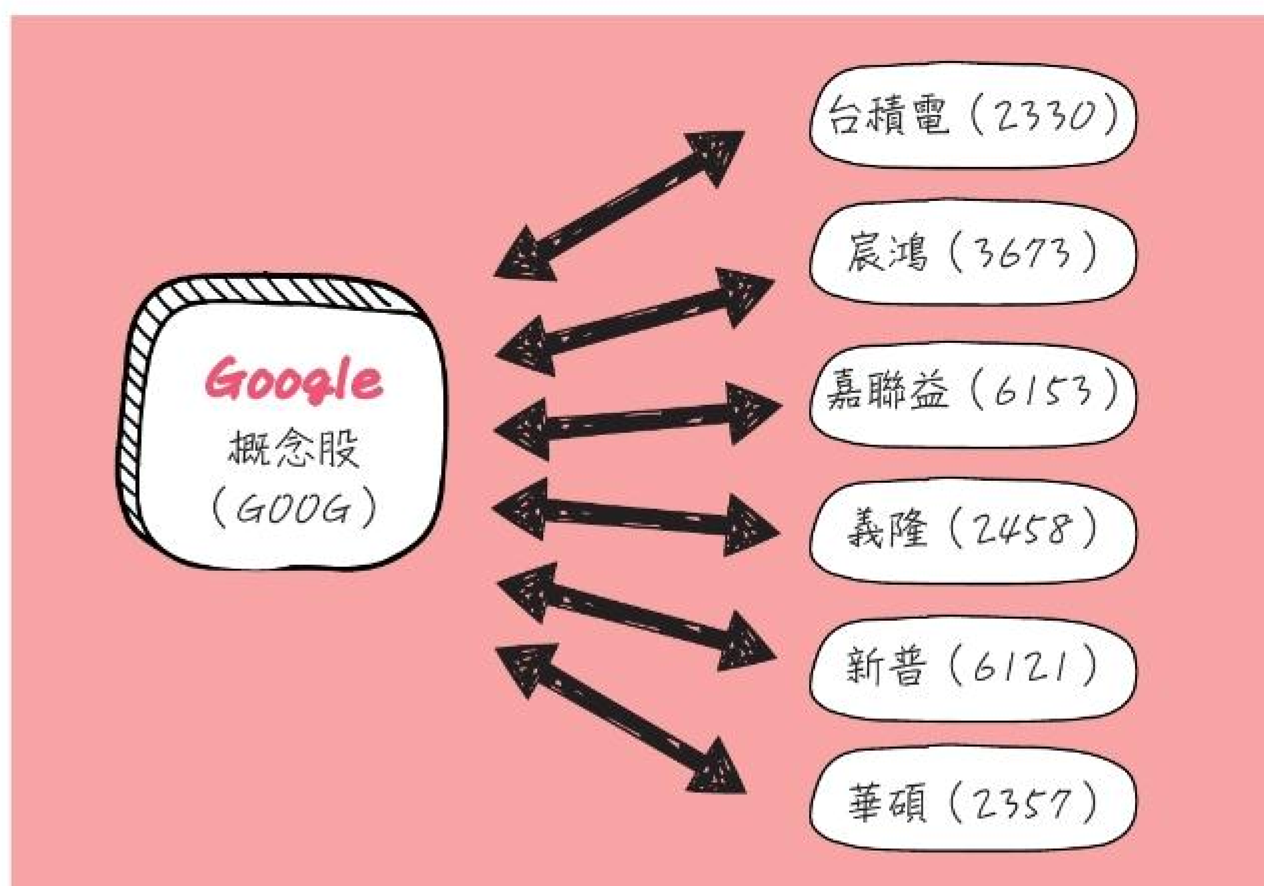


Google 概念股、HP 概念股、Dell 概念股、Facebook 概念股、高通概念股、AMD 概念股、Intel 概念股。透過「概念股」來暸解美股和台股兩者之間的關聯性，我們就可以預估未來的情勢，提早布局。

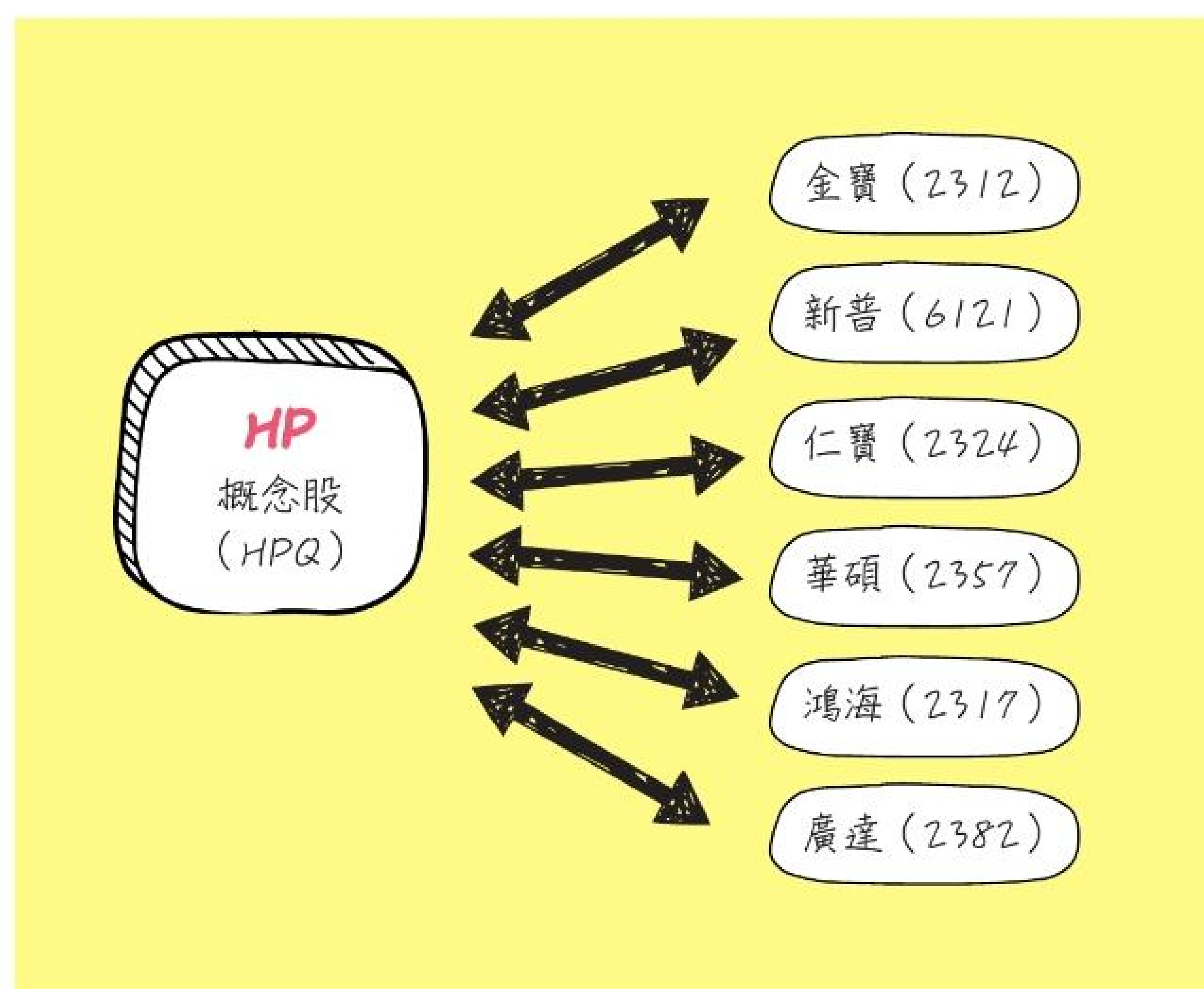
## 台灣電子類股與美國電子類股的關聯性

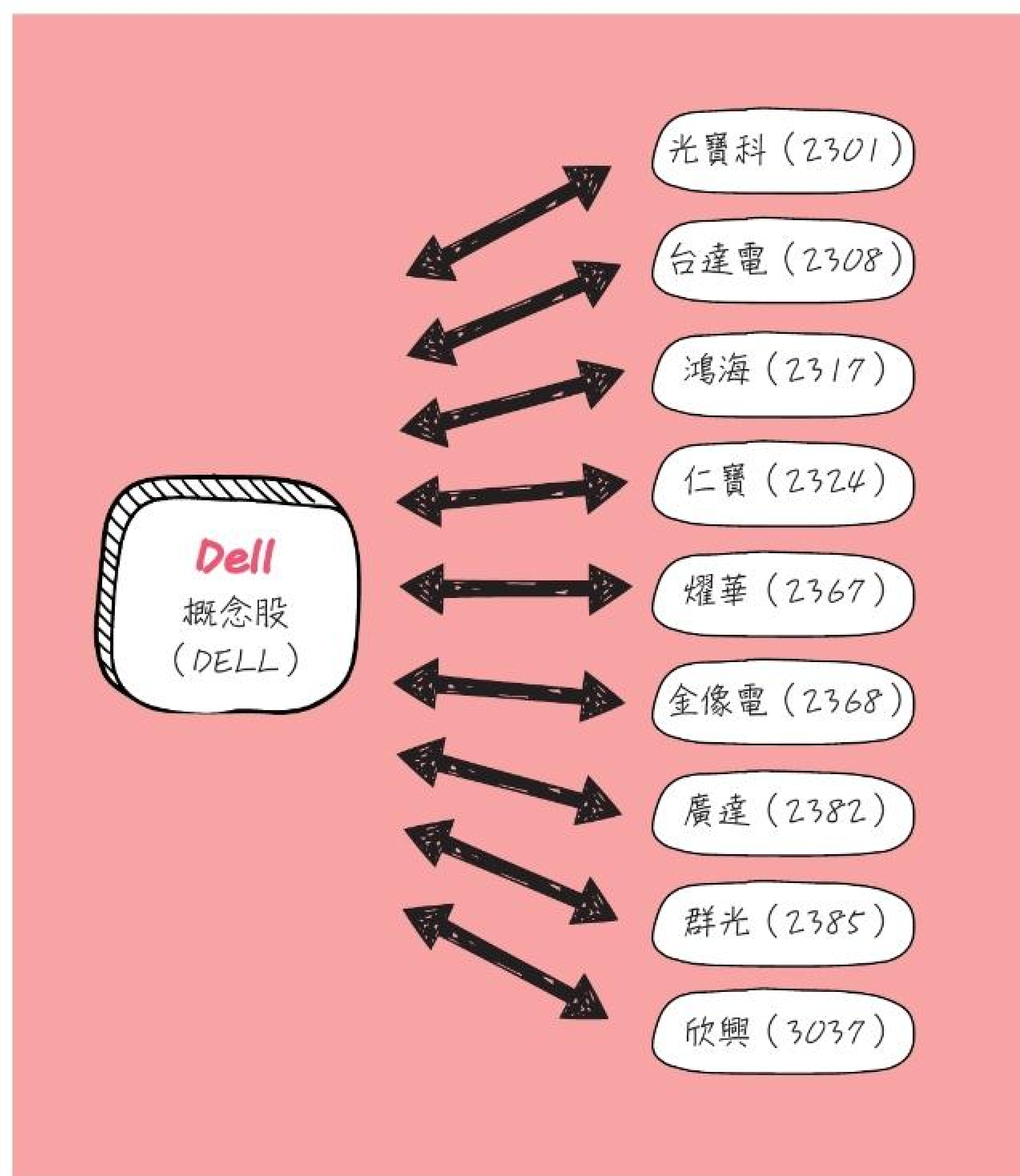
瞭解美股與台股的關聯性，即可來回布局！



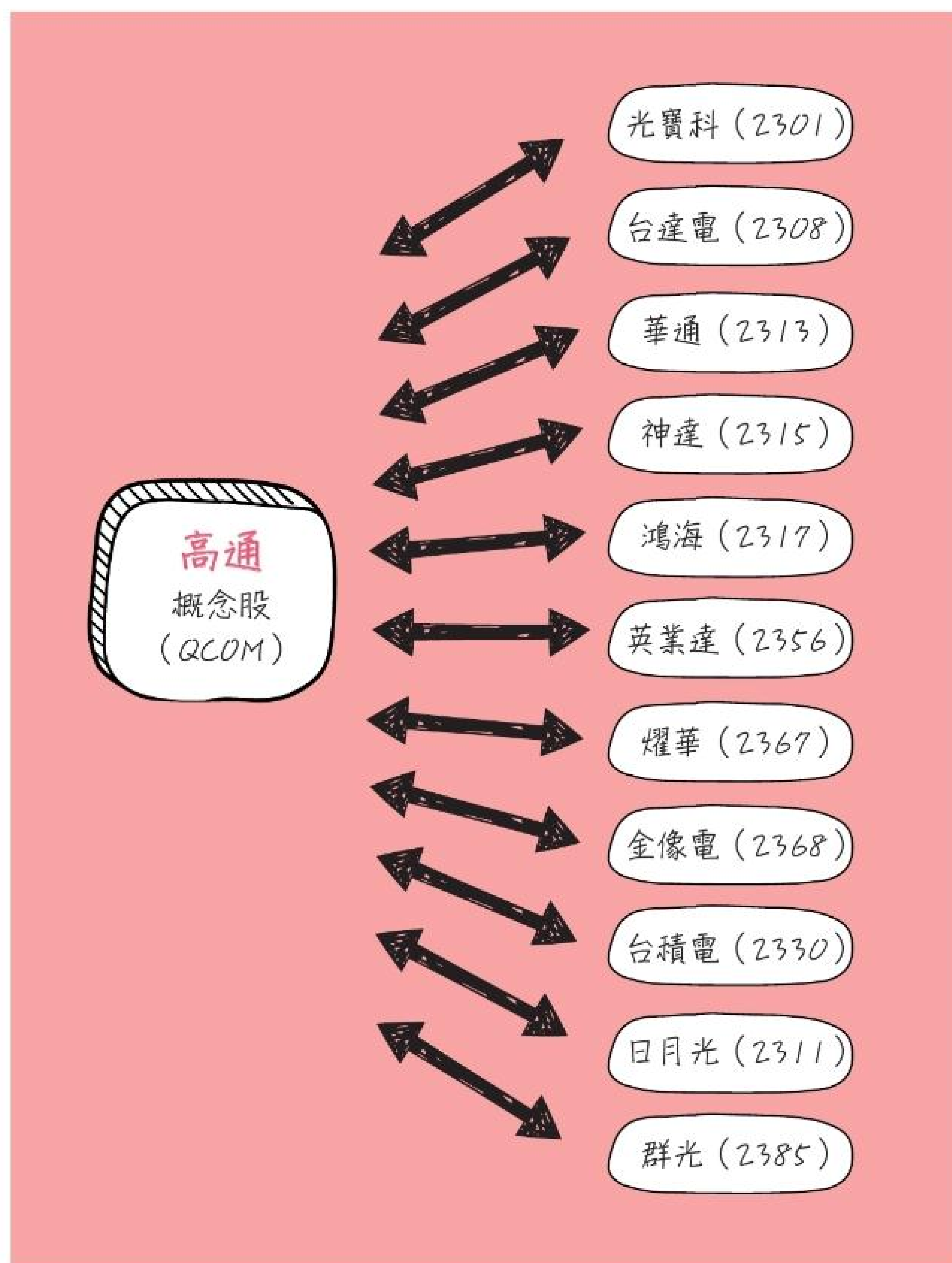
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

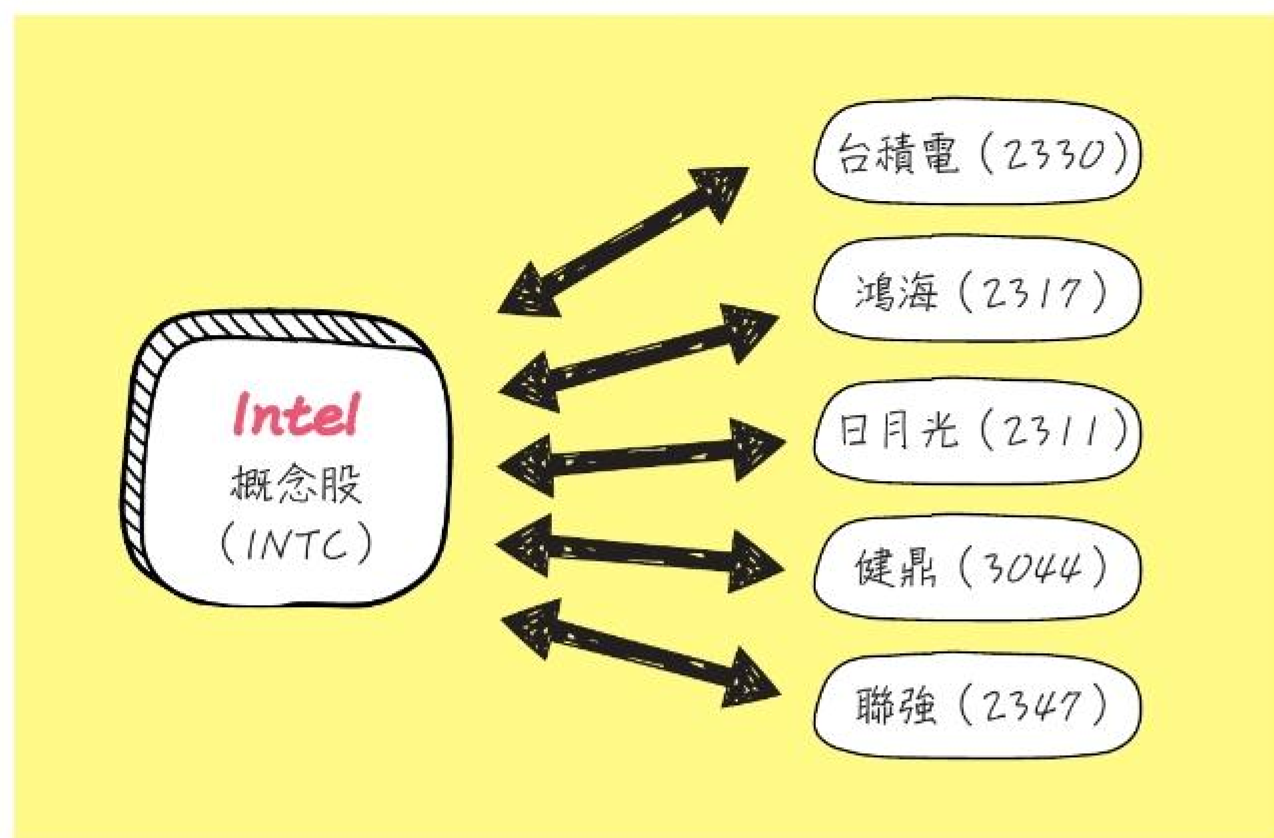


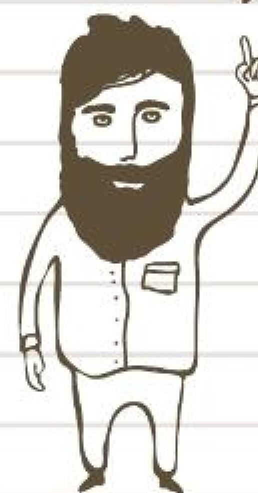
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



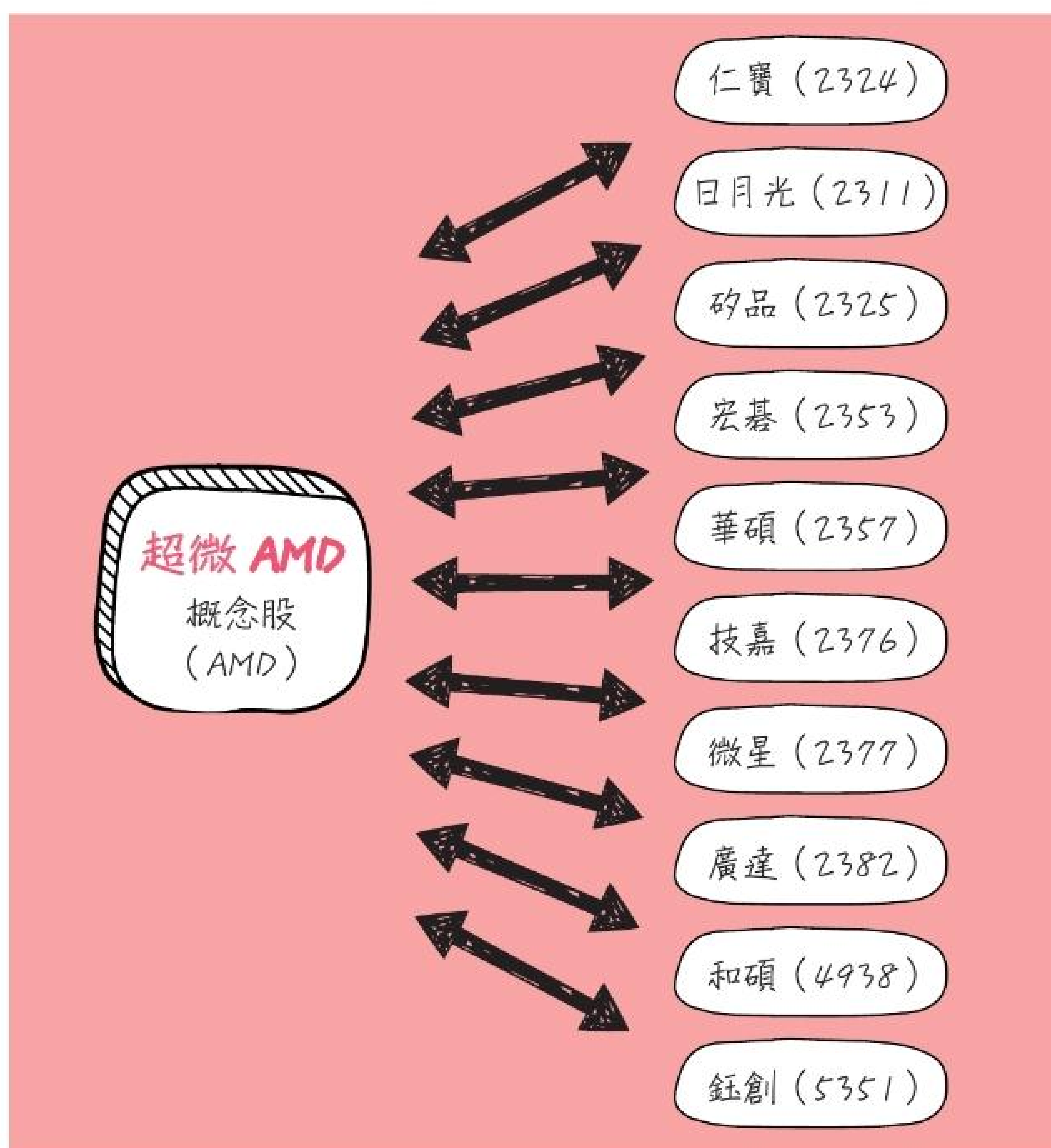



每幾年就有一次世界博覽會，你會說世博概念股的英文嗎？現在馬上學起來→ Expo-related stocks



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net







上市企業必須「在規定的時間內」公布財報，因此會集中在某一兩個星期，由於財報影響美股表現甚鉅，因此，這幾個禮拜就被媒體稱為超級財報週。

第一季季報（Q1）在四月第三個星期公布。

第二季季報（Q2）在七月第三個星期公布。

第三季季報（Q3）在十月第三個星期公布。

第四季季報（Q4）在次年一月第三個星期公布。

## 美國企業財報出爐，美股台股一起動

Q 既然美股台股有連動關係，那麼關心美股資訊，也能幫助我們掌握台股行情嗎？

A 你說的很對，很多台灣資深投資人都會留意美國企業發布的財報訊息。舉例來說，每年的七月份是美國超級財報週，各上市企業分別在此時召開股東會，公布第二季的財報數字。依照以往的傳統，都是由美國鋁業率先開跑，為財報週揭開序幕，緊接在後的包括摩根大通、雅虎、英特爾、微軟、奇異、蘋果等公司。目前科技業的表現是大家關注的重頭戲。

財報主要在彰顯一家公司的銷售業績或企業獲利；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



因此，在美國企業發布財報之後，對台股會有拉抬或打壓的作用。

Q 美股公布財報數字，對台股居然也會有影響？

A 就像前面解釋的，美國科技業的業績連動全世界相關產業，因此美國公司的財報，對各國科技業就有舉足輕重的參考性。處理器雙雄英特爾（Intel）和超微（AMD）以及智慧型手機晶片龍頭股高通（Qualcomm），這三家公司所提出的財報數據和對未來展望，不只牽動台股走勢，更是國際科技趨勢的風向球，台積電（2330）、鴻海（2317）、廣達（2382）等等的股價，都會隨之波動。

另外，康寧（Corning）是全球面板上游重要關鍵零組件廠商，要觀察面板廠的產量多寡，玻璃基板是重要指標。當全球玻璃基板大廠康寧公布財報，且財報數字優於市場預期，除了激勵康寧股價，也會連帶激勵台股相關個股；面板股友達（2409）會上漲，友達在美國發行的 ADR 也會受到激勵而上漲。

## 緊盯美國消費旺季，可搶兩波布局

Q 電子類「概念股」的漲跌立現，那傳統類股呢？

A 其實不只是電子類股會受到美國股市漲跌的影響，就連傳統產業類股，也有可能因為美國銷售旺季而帶動股價。全美第一大家庭用品量販店 Home Depot，在全球擁有超過兩千家連鎖店，該公司主要的供應商是居家修繕 DIY 這方面的概念股，屬於傳統產業、民生用品類型。相較於電子類股，這類台灣製造供應商的企業名稱和股價就比較默默無名。



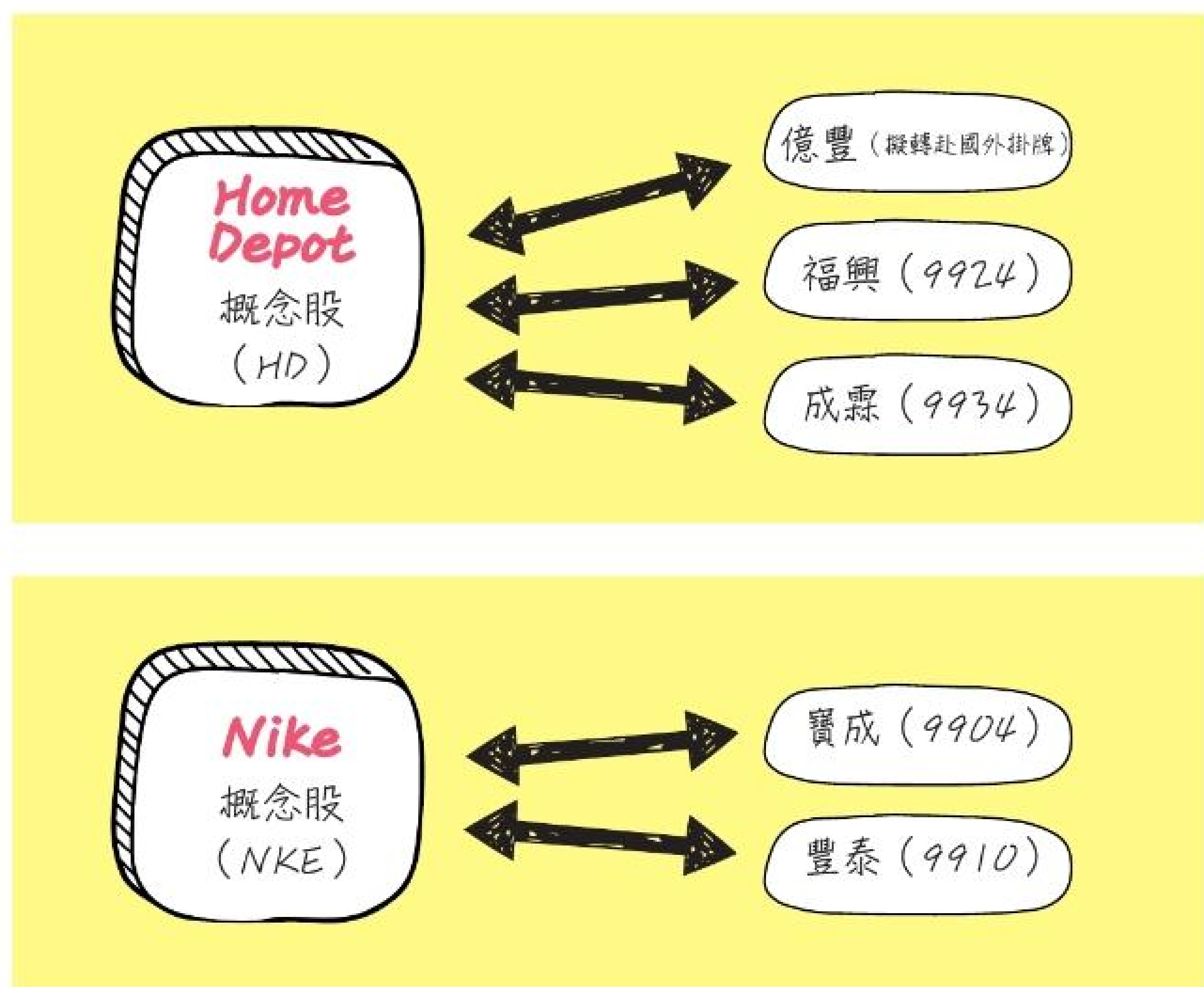

銷售旺季指的是商品最容易熱賣的一段期間。以美國來說，聖誕節假期相當於華人的過年，很多家庭會選在此時購物送禮，於是，美國的銷售旺季多數會以聖誕假期的銷售量作為依據。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

但這些企業卻是惦惦吃三碗公穩穩賺！供應 Home Depot 的台股有億豐（已下市，擬轉赴國外掛牌）、福興（9924）、成霖（9934）；其中專攻窗簾外銷的億豐，曾經是 Home Depot 唯一的窗簾供應商。而供應商福興，則是從自行車及機車零件廠商，轉型成為全台第一大專業製鎖商，各式各樣的門鎖應有盡有。

最後看到成霖，它是台灣最大的水龍頭專業製造商，甚至還自立品牌行銷全球，目前是加拿大水龍頭廠商第二把交椅。台灣這三家企業專門供應 Home Depot 窗簾以及五金用品，外銷業績強強滾。因此，當你看好某一檔台股，追溯到源頭，才會發現這檔台股之所以興盛衰敗，都是因為美國這些大公司下單多寡、業績因而盛衰的緣故。因此，投資人可以從台股反向思考回去，該如何布局美股。

## 台灣傳統類股與美國傳統類股兩者的關連性



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



**Q** 當美股公布財報，等於是公布成績單，美股會帶動台股漲跌；如果是台股先宣布接到訂單，等於是反推回美股，來預期美股的銷售量嗎？

**A** 沒有錯。如果投資人清楚知道供應鏈之間的關係，正推反推之間，就有機會搶先布局，台股賺兩波，美股賺一波！

我們以美股 Home Depot 與台股億豐為例，通常美國有一大消費旺季，就是感恩節到聖誕節這段期間，如果 Home Depot 預期銷售暢旺，就會先對億豐下訂單；通常接到大單的台股都會大聲宣布，就在億豐宣布接到大單，股價上漲的前夕，投資人可以搶先買進台股億豐，這是台股第一波布局。

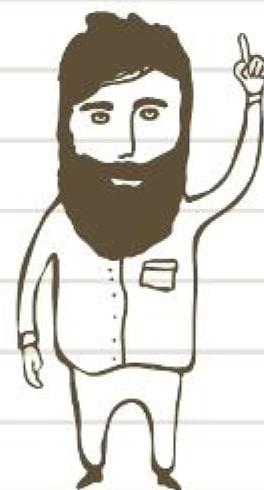
接著，再買進美股 Home Depot；等到消費旺季一來，如果 Home Depot 的銷售成績的確亮眼，股價也會上漲，投資人就可以獲利了結。至於台股第二波，是確定台灣億豐開始大量生產時，那個時間點就是買台股的第二次機會！

當然，我們也可以在億豐宣布接單的同時，直接買 Home Depot，因為下訂單、生產製造，直到運送至美國開始銷售，時間長達三個月至半年左右，剛好有利於我們提前三個月到半年布局美股；等到消費旺季業績開紅盤時，就可以賺到美股的價差了。

**Q** 萬一美國公司銷售狀況不佳，會怎麼樣呢？

**A** 投資一定會有風險，所以，投資人也要注意銷售動態，才不會大意失荊州。如果美國業績好，股價也會跟著好，連帶地，台灣億豐的股價也會跟著上揚。但是，接單不等於生產，萬一 Home Depot 銷售不佳，存貨一

通常我們說漲跟跌的英文是「up」與「down」，可是你知道嗎？在 CNN 新聞裡可是不會說「up」與「down」的喔！而是「higher」與「lower」！



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

堆，退貨回台灣的話，億豐股價也會連帶受到影響。

對於股票投資人來說，旺季不旺，就很糟糕了！如果美國人在消費旺季都不消費，不論是沒錢消費，或者是有錢不敢消費，代表美國股市不可能好到哪裡去，影響所及，連台灣股市都有可能往下震盪。

## 美國股市 10% 資金下單 ADR

**Q** 剛剛老師提到友達 ADR，常常聽媒體講 ADR，到底什麼是 ADR ？

**A** 英文縮寫 ADR 代表「美國存託憑證」（American Depositary Receipt）！一般來說，DR 是「存託憑證」，在 DR 之前掛的英文字母，就是存託憑證發行的地區或國家；所以 ADR 的 A，代表的就是美國。

所謂的存託憑證，就是某國家的上市公司，希望自己的股票可以在國外流通，所以將一定數額的股票，委託保管銀行或是受託銀行來當作中間機構，然後，再通知外國的存託銀行發行存託憑證，這樣才能在外國證券交易所或櫃臺市場交易。

**Q** 所謂的存託憑證，跟股票是一樣的意思嗎？

**A** 存託憑證一般代表公司股票。像台積電、友達這樣的大企業，為了取得更多營運所需的資金，有可能選擇到國外募資，也就是以美國存託憑證的方式在美國股票上市交易。




「募資」就是籌募資金，企業募資的方式有很多種，例如：向銀行借貸、企業上市發行股票、持票據貼息取現，申請政府輔導款項…，這些都是企業募資的方式。

存託憑證的買賣交易裡有一個很有趣的現象。理論上，國外存託憑證的價格應該和股票發行本國的價格一樣，但實際上存託憑證的價格往往比發行國股價來得高。以台積電為例，台積電可能在台灣發行了幾百萬張

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



股票，但在美國有時一次只有發行幾萬張 ADR；如果在美國的投資人認為台積電前景可期，他們可以直接買台積電 ADR，在美國當地時間、以當地的交割制度進行交易，而不需要跨海買台灣的台積電股票。




一方付錢，另一方交貨（股票），在股票市場上，這個過程稱為交割。

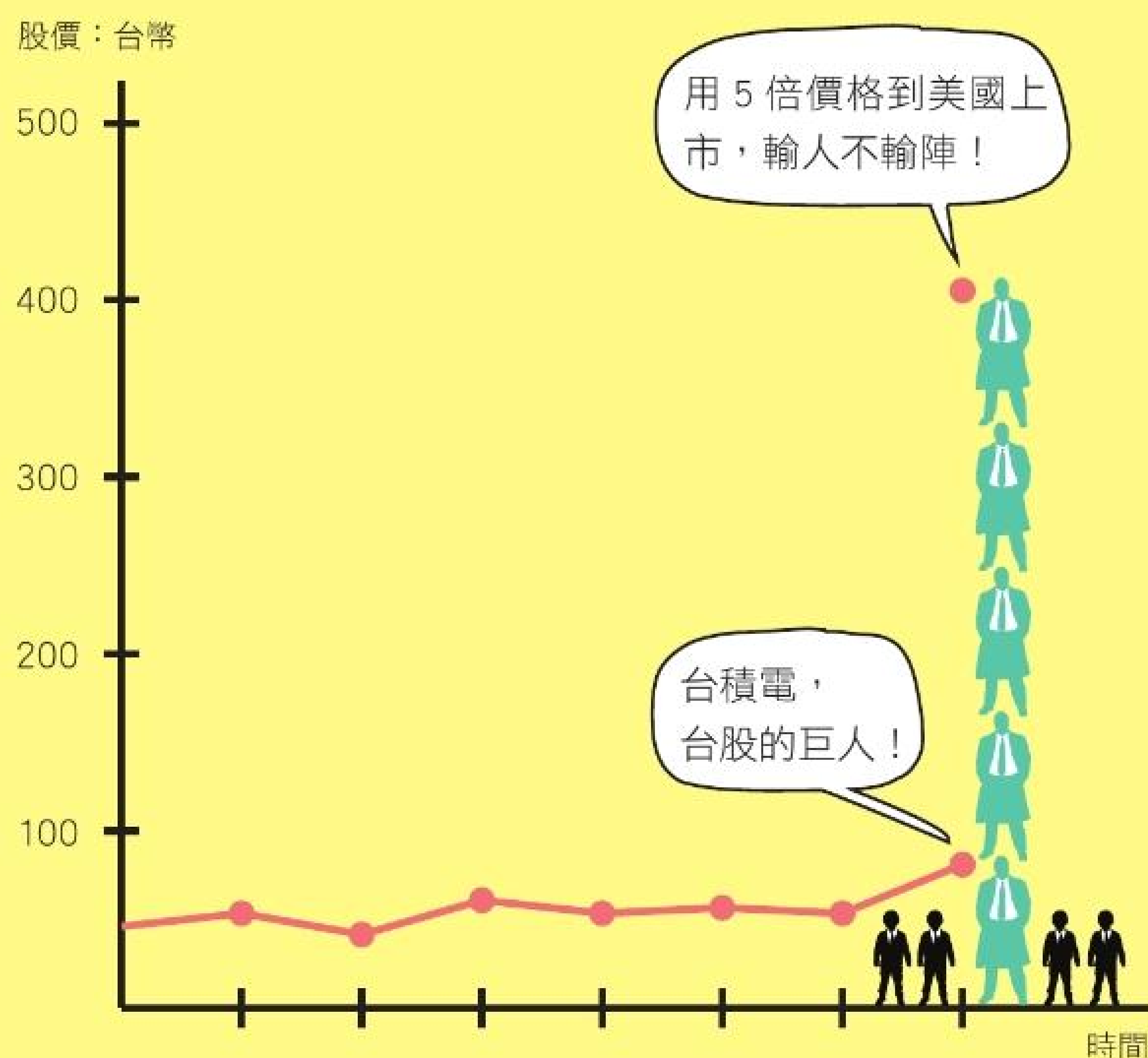
於是物以稀為貴，導致 ADR 的價格通常都比台股的現股貴。




ADR 比較貴的主因：

1. 存託憑證須通過雙邊國家高標準掛牌條件。
2. 存託憑證風險性低。
3. 存託憑證發行股數有限，物以稀為貴，易造成供不應求。

## 為何 1 股台積電 ADR ＝ 5 股台積電普通股？




假設台積電收盤價 75 元，美元兌台幣匯率 1：30，換算成美金，台積電一股約為 2.5 美元。但是對台積電來說，它是世界第一大晶圓廠，是台灣權值第一重的股票，到美國後，股價卻瀕臨雞蛋水餃股，這叫台積電情何以堪？

因此承銷銀行表示台積電 ADR 可以折換 5 個現股，也就是台積電的 ADR 價格是現股乘以 5 倍。於是台積電 ADR 掛牌價就成了 12.5 美元。

所以反推回來，目前台積電 ADR 的價格，必須先除以 5，再透過匯率計算，才能折合出台積電台股的價位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 美國人除了買本國股票，也會買 ADR 嗎？

A ADR 帶給企業和投資人跨國籌資和跨國投資的機會，美國人沒有理由把賺錢的機會往外推。目前紐約證券交易所每日的交易量中，大約有 10% 是交易 ADR，換句話說，美國投資人至少把 10% 的投資放在非美國的企業中。而且在交易熱絡的 ADR 裡，台積電名列榜上，這在資金競逐激烈的國際資本市場上相當不易——然而台積電辦到了，這代表台積電被認可是國際間首屈一指的企業。

在美國投資人熱衷 ADR 的情況下，企業對於到海外集資更感興趣，因為在籌募資金的同時，也等於替公司打響全球知名度。而對投資者來說，既然台灣、美國同時都有一家公司所發行的有價證券，這時候，套利的機會就產生了！

## 大戶投資偏方，鎖定 ADR 進行套利

Q 什麼是套利？套利是如何進行的呢？

A 套利就是利用「相對價差」進行交易，白話來說就是「買低賣高」。

Q 還是有點似懂非懂，請舉個例子吧！

A 舉例說明一下就瞭解囉！我們以台積電 ADR 為例：假設 2012 年 7 月 27 日台積電現股之收盤價為 79.3 元，台積電 ADR 之收盤價為 13.68 美元，當日美元對新台幣的匯率為 1：30.073，而台積電 ADR，一單位之存託憑證表彰現股 5 股。

經過計算，當日台積電 ADR 的價格約為台幣 82.279 元。投資人於是可以買入價格較低的台積電現

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

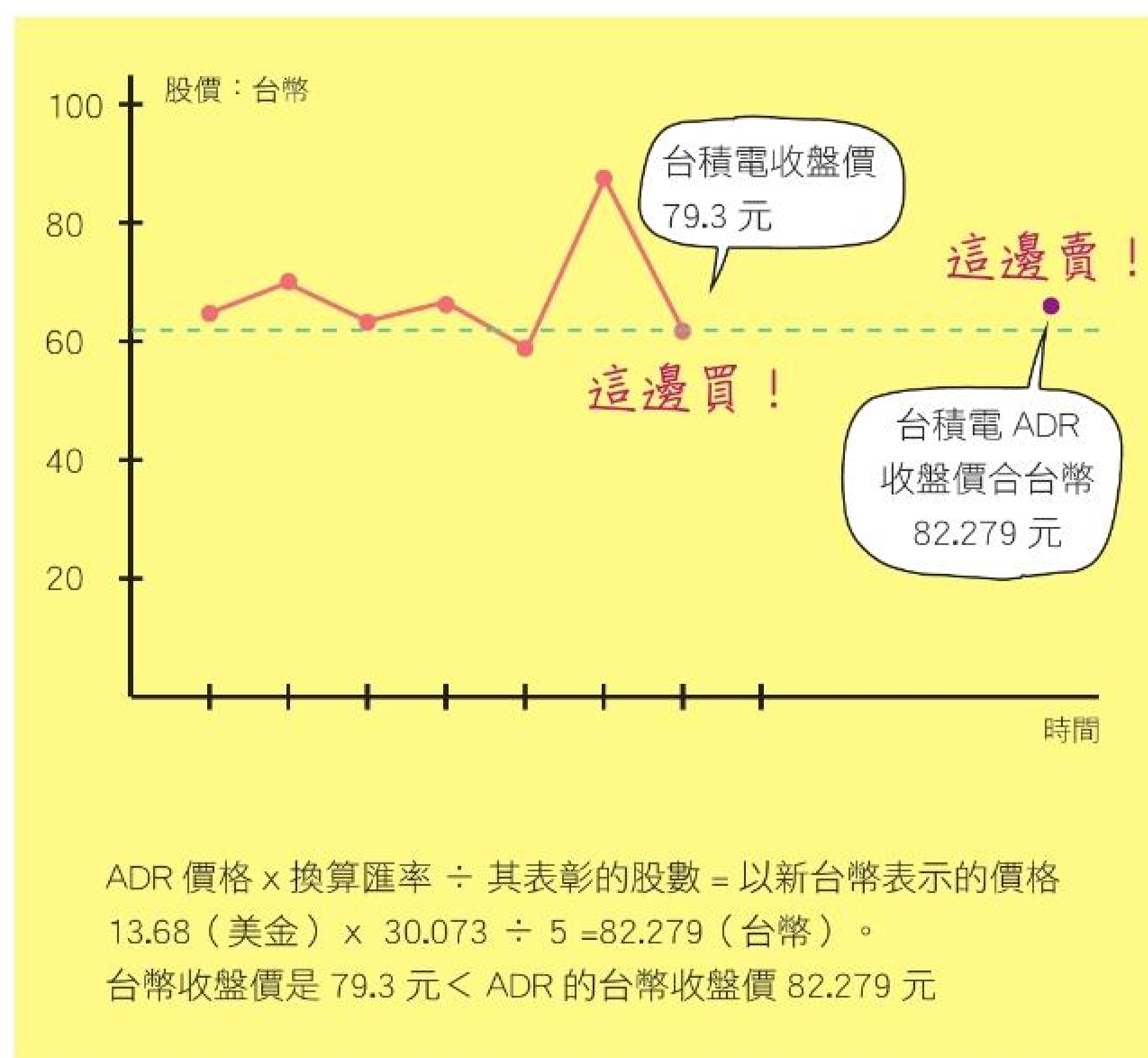


股，同時融券賣出等量的 ADR 股數，再將台積電現股申請轉換為 ADR 還券。一買一賣之間，兩地股價的價差就進投資人的口袋了。




當投資人看空市場，認為股票未來會跌價，就可以「借股票」來賣，等股票跌價以後，再用低價買進股票還回去；「借股票」的動作稱為「融券」，而期滿之前回補股票的動作，就叫作「還券」。

## 買低賣高，一種轉換間獲利的藝術




ADR 價格 x 換算匯率 ÷ 其表彰的股數 = 以新台幣表示的價格
13.68（美金） x 30.073 ÷ 5 =82.279（台幣）。
台幣收盤價是 79.3 元＜ ADR 的台幣收盤價 82.279 元

Q 難道這樣的套利方式沒有風險嗎？

A 當然有！包括匯率、兩地股價和轉換時間差，都會造成風險！台積電的 ADR 與台股永遠都有價差，雖然它有套利空間，但是，並不是一般小散戶都會想要操作。

主要原因有三點，第一，你必須在兩邊都有帳戶，裡頭都有資金，就是需要準備兩套資金；第二，你必須估算價差要達到多少，才有夠多的獲利空間（因為其中還包含手續費等交易成本）；第三，如果你要把台股變

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 台灣公司在美國掛牌上市 ADR 一覽表

| 代碼 | 名稱 | 成交 | 漲跌 | 漲 % | 開盤 | 最高 | 最低 | 成交量 | 上市日期 | IPO 價格 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| UMC | 聯電 | 2.1 | 0.03 | 1.45 | 2.1 | 2.12 | 2.07 | 3,853,589 | 09/09/20 | 14 |
| CHT | 中華電信 | 29.84 | -0.02 | -0.07 | 29.8 | 29.88 | 29.74 | 239,299 | 03/07/17 | 9.54 |
| AUO | 友達光電 | 3.43 | -0.05 | -1.44 | 3.45 | 3.45 | 3.39 | 587,373 | 00/23/23 | 12 |
| ASX | 日月光 | 3.99 | -0.03 | -0.75 | 3.99 | 4.03 | 3.97 | 490,800 | 00/09/27 | 6.12 |
| SPIL | 矽品 | 4.82 | 0.05 | 1.05 | 4.85 | 4.88 | 4.82 | 363,632 | 00/06/23 | 10.06 |
| GIGM | 和信超媒體 | 1.13 | 0.01 | 0.89 | 1.14 | 1.14 | 1.09 | 40,443 | 00/02/17 | 63.5 |
| TSM | 台積電 | 12.86 | -0.28 | -2.13 | 13.4 | 13.42 | 12.86 | 20,516,258 | 97/10/09 | 26.56 |
| ISSI | 矽成積體 | 9.45 | 0.09 | 0.96 | 9.43 | 9.65 | 9.43 | 40,810 | 95/02/03 | 17.5 |

（此為 2012/7/20 股價表）

成 ADR，還需要台灣主管機關的同意，雖然通常都會同意，但是核可的時程不確定要多久。所以，這樣的套利模式通常是比較熟悉股性的大戶在操作，散戶通常礙於資金成本，較少投入。



TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




# 選對飆股獲利逾千萬，美股中實戶的告白

投資股市有二十年之久的陳先生，兩度在美股嘗到飆股獲利滋味，也曾因網路泡沫套牢，他發現：「美股是全球龍頭，雖然不會好壞股一起雞犬升天，但向來引領潮流，能夠及時反應有關資訊，這就是美股最大的利基點！」

年約五十歲的陳先生，投資股市的資歷有二十年，他的工作是電子工程師，因此，電子股成為他理所當然的投資選項！偏偏每次進場投資台股的時候，電子股都在百元價，買了等於住套房；再加上遇到 1997 年亞洲金融風暴，陳先生的荷包因此受傷不少。痛定思痛之後，他決定捨棄台股改買美股。

## 1997 年亞洲風暴後，抱美股賺七倍

「要買就買最源頭的！」這是陳先生在台股損失百萬後的心得；因此，他決定進軍美股。陳先生挑選美股的喜好不變，透過複委託券商，陳先生依舊選擇他最熟悉的電子類股——Intel，而且還下重本，一口氣砸下五百萬台幣。

1999 年由電子科技類股領軍的那斯達克指數狂飆，美國科技股亦步亦趨、連動關係密切的台股自然也跟著漲；但是美國科技類股漲得更凶，光是 Intel 這檔股票，讓他整整賺了七倍之多！

## 趕上那斯達克網路泡沫，獲利回吐

陳先生欣喜若狂，立刻獲利了結出場，但是看到指數不斷創新高，陳先生食髓知味，忍不住又進場加碼，雖然一路上嚐到不少甜頭，但 2001 年網路泡沫化，那斯達克指數狂跌，陳先生手上的其他持股來不及全身而退，獲利回吐且套牢，損失慘重！

於是，陳先生又回到了台股的懷抱。「我在 2007 年買了友達，那時候友達股價才十幾塊，買了友達沒有多久我就去德國出差了，工作太忙，根本忘記要關心股票這檔事，沒想到我出差半年回到台灣之後，友達居然漲到將近 70 塊！」這次的獲利讓陳先生稍感安慰，電子股終究仍是陳先生的最愛！

## 2008 年金融風暴後，抱蘋果賺千萬

到了 2008 年金融海嘯引爆，全球景氣衰退，台灣經濟也低迷不振，更別提台股的表現了。退到場外的陳

TOP雜誌網 www.Top.zazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

先生，又開始思考如何布局？身為電子專案工程師的陳先生，常常需要周遊列國開會，對於 3C 電子商品的流行趨勢有極高的敏銳度；每次朋友聚會，他總是會隨身攜帶著最新的電子產品。

這一兩年盛行的智慧型手機，對他來說早就落伍了，因為他在 2007 年就開始用手機看電視了！也因為如此，很有國際觀的陳先生，直覺地認為未來會是智慧型手機的天下。

「iPhone 4S 在 2011 年很熱銷，整個蘋果供應鏈組裝的毛利，以前是『毛三到四』（毛利率 3% 到 4%），現在是『數一數二』（毛利率 1% 到 2%），可見蘋果總公司賺更多！」因此，陳先生又再度前進美股！

他在 2012 年春天進場時，蘋果股價已經 450 美元，在當時算是天價了，很多朋友擔心他又套在最高點，紛紛阻止他。但陳先生認為蘋果的市值高居全球第一，再加上蘋果光是 iPhone 系列的營業額就大於 GOOGLE，甚至能和整個微軟公司的營收相提並論！只因為擁有一項獨特性的商品，就有這麼大的魔力和業績！因此，即使股價已經高達 450 美元，甚至歐債危機影響美國甚鉅，陳先生還是選擇「富貴險中求。」

沒在台灣買蘋果概念股，選擇在美國股市投資蘋果本尊的陳先生，這次學聰明了。在 iPhone 5 上市之後，股價飆升到 680 美元時見好就收，因此獲利五成，賺進千萬台幣。

## 投資心得：絕不跟電子類股愛情長跑！

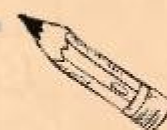
天時地利人和，讓陳先生財富翻倍，經過股市的幾番更迭，陳先生有自己的體悟：「我不跟電子類股愛情長跑，但是可以跟電子類股談短暫的戀愛！」因為電子產品汰舊換新的速度很快，整體類股的產業變遷週期很短，再加上美股因應市場趨勢比台股反應更快速，因此，電子類股只適合波段操作，絕不能當作是退休金放著不管。

「台股的特色就是易受國際股市牽動，而且往往不太跟漲，卻常常跟跌——有時甚至一跌就跌很多。而美股是全球龍頭，雖然不會好壞股一起雞犬升天，但向來引領潮流，能夠及時反應有關資訊，這就是美股最大的利基點！」陳先生如此分享，也希望有意踏進美國股市的投資人，能夠從美股獲利，擁抱財富。

TOP雜誌網 www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



今天是 ____ 年 ___ 月 ___ 日

我想買的美股是 ________________ ，代號是 ________

想買的原因是：

今天是 ____ 年 ___ 月 ___ 日

我想買的美股是 ________________ ，代號是 ________

想買的原因是：

TOP雜誌網
www.Topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第1天 第4小時

# 不用去美國，在台灣照樣擁有美國戶頭

想投資美國股市，不用擔心英文程度太差，但要找到適合自己的券商，才不會讓你的獲利被層層的費用給剝削光了。

單元重點
- 先存股款才能買股票，買一股就能當股東
- 手續費大不同，最低 7 美元到 50 美元
- 英文不好沒關係，中文介面下單容易

## 美股 V.S. 台股，交易方式七不同

Q 開始買美股之前，想知道買賣美股跟台股還有什麼不同？

A 除了之前提到的漲跌幅限制外，還有一些小地方，習慣台股交易方式的投資人得多加留意。

❶ 交易時間不同：台灣股市的交易時間為台北時間早上九點到中午一點半，週末休市。美國股市的交易時間則較長，美東時間九點半到下午四點，也就是台北時間晚上十點半到凌晨五點。

美國因為有夏令節約時間，因此夏天的交易時間與冬天相比，會提早一個小時，為台北時間晚上九點半到凌晨四點。美國的券商現在也提供盤前交易與盤後交易，因此不一定要熬夜來操作美國股票。

> **觀念速解**
> **盤前交易 盤後交易**
> 有些券商在美股開盤之前和開盤之後，也提供交易服務，這就是盤前交易和盤後交易，但這樣的交易風險比較大。

❷ 交易代號不同：台灣的股票交易代號為數字，如鴻海的股票交易代號為 2317。美國的股票交易代號則為英文縮寫，像蘋果集團的股票交易代號為 AAPL，3M 集團的股票交易代號為 MMM。



TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



❸ 交易單位不同：台灣股票交易單位為 1,000 股的整數倍。美國股票交易單位沒有限制，可以只買賣 1 股。

❹ 漲跌幅限制不同：台灣股市目前漲跌幅限制為 7%；升降單位隨股價不同而有差，例如股價 15 元到 50 元，一天升降單位是 0.1 元，股價 50 元到 150 元漲跌限制是 0.5 元，股價 150 元到 1,000 元升降單位是 1 元。

美國股市沒有漲跌幅的限制；通常漲跌單位為 1/16 元，但因為美股有採取議價的形式，有時也會出現 1/256 元的情況。

❺ 開戶手續不同：買賣台灣股票時，因為是款券劃撥制度，必須同時開立銀行戶頭及證券戶頭。買賣美國股票則只需要開立一個證券戶頭，此證券戶頭同時擁有銀行戶頭及證券戶頭的功能。如果開了戶把錢放在裡面，卻沒有買股票，視為存款，券商也會付利息給投資人。

❻ 手續費、稅賦不同：買賣台灣的股票，必須支付交易金額千分之 1.425 的手續費給證券商，此外還要再繳納證券交易稅及證券交易所得稅給政府。買賣美國股票的手續費，以交易筆數為基準，每家券商收取的比例不同。一般來說網路下單比電話下單要便宜。

為了鼓勵外國人投資美股，因此外國人買賣美股的價差（資本利得）免稅，現金存款所衍生的利息也免稅。唯一扣稅的是現金股利，台灣投資者必須給付 30% 的稅款。

❼ 股利政策的不同：台灣的股利通常一年發放一次，公司會依前一年的盈餘表現來決定股利的多寡。 美國有些公司甚至會按季來分配紅利。




證券交易稅，簡稱「證交稅」：賣出股票時要扣繳的稅，不論有沒有賺錢都要繳。

證券交易所得稅，簡稱「證所稅」：因為買賣股票賺錢要繳的稅。

美國沒有證交稅，只有證所稅。



TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




## 直接在海外開戶 V.S. 國內複委託

**Q** 如果我想要買美股，該怎麼申請開戶？

**A** 想要在台灣買美股有兩種方式，一種是「直接買」，另一種是「間接買」。

「直接買」就是直接為自己開一個美股戶頭，可以到像是史考特證券 Scottrade、億創理財 E*trade、嘉信理財 Charles Schwab 等海外券商的網站開戶；或者是透過在台灣的外資銀行、外資券商辦理開戶。

「間接買」是指台灣投資人先在台灣券商開戶，再由台灣券商到美國券商開戶，然後透過兩個券商開戶與下單，這種做法被稱作「複委託」。

**Q** 為什麼台灣券商必須透過美國券商才能買賣美股？

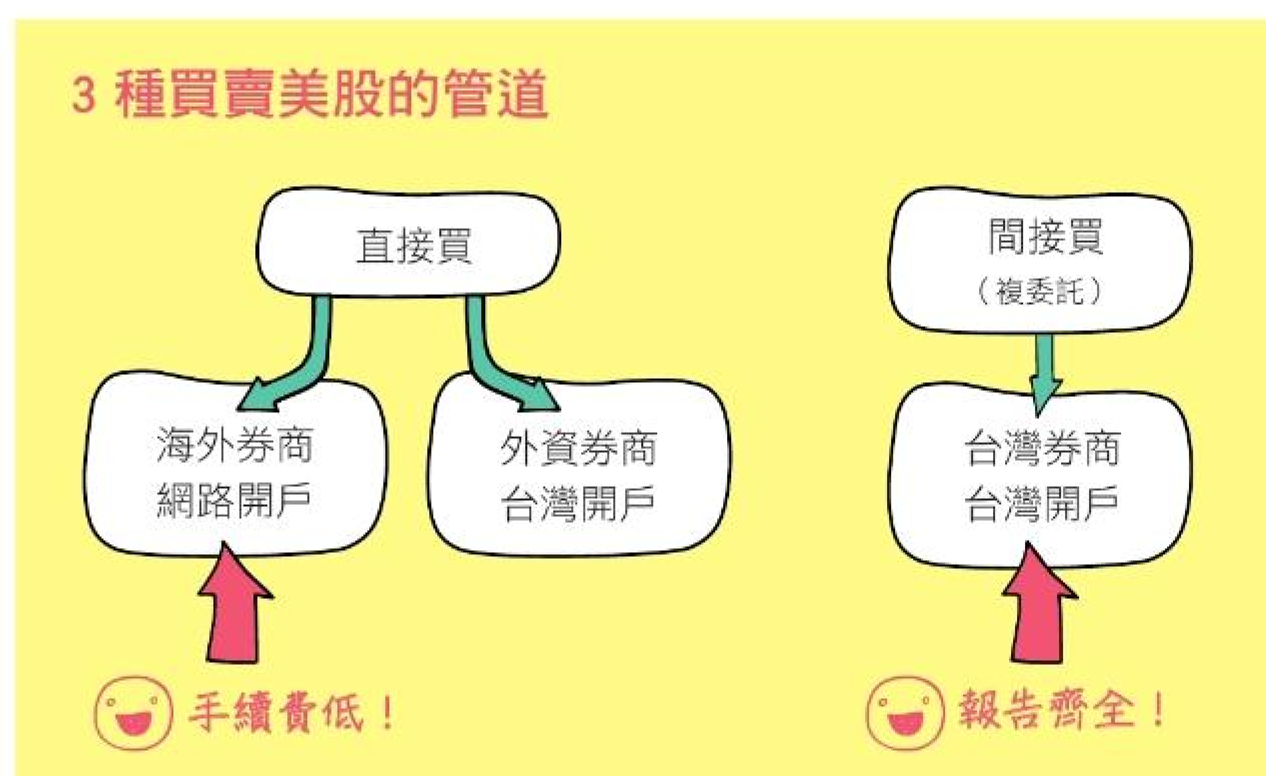
**A** 一般來說，投資人買股票下單時，都是透過券商，而不是直接跟美國的交易所交易。不過台灣券商在美國股市並沒有席位（seat），或者台灣券商不屬於交易所的會員，所以台灣券商不能直接跟美國的交易所交易，得透過美國券商買賣美股，這就是「複委託」的程序。也因為「複委託」比較麻煩，所以手續費比較高。



TOP雜誌網 www.topzazhi.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net






## 複委託券商手續費高，適合長期投資人

Q 透過「複委託」買股票有什麼好處？

A 台灣有很多小額投資人未達某些美國券商開戶所要求的門檻，這些投資人就可以集結在台灣券商中，形成一個客戶群。當美國券商看到有一個台灣券商的資金這麼多，這家台灣券商就成了美國券商的大客戶。對台灣券商來說，複委託有兩大好處，一是不用對美國券商揭露客戶群，不必擔心客戶被挖；二是美國券商也必須對台灣券商提出美股研究報告。

而對投資人來說，複委託的好處是可以取得美股的研究報告。目前台灣大型的金控公司都有提供複委託的服務，他們多半有研究團隊，能提供及時行情。此外，美國和台灣交易時間晝夜顛倒，有些台灣券商還有值班人員盯盤，提供隨時改單的服務。因此，比較謹慎或是投資經驗比較少的投資人，大多偏好複委託的方式。

但是，透過複委託券商下單，買和賣都要收取手續費，一次大約40美元，來回就要80美元，約合台幣2,400元。因為手續費高，下單需謹慎，確認投資美股的交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

價差高於交易手續費，才有利可圖。如果是偏愛長期投資的投資人，複委託不失為一種好管道。

Q 透過國內複委託券商交易，不管找哪一家券商，手續費用都是 40 美元嗎？

A 國內複委託券商繁多，各家收取的費用不一，網路下單和人工下單的費用也不同，手續費用最低通常在 40 美元左右。

## 台灣券商人工、網路下單，手續費一覽表！

僅列舉部分券商交易手續費，實際費用以各大券商公告為主。

| 券商 | 人工下單 | 網路下單 |
|---|---|---|
| 元大寶來 | 每股 1 美元，手續費最低 50 美元 | 每股 0.4 美元，手續費最低 35 美元 |
| 凱基 | 成交金額的 1%，手續費最低 39.95 美元 | 成交金額的 0.5%，手續費最低 39.95 美元 |
| 永豐 | 成交金額的 1%，手續費最低 39.95 美元 | 成交金額的 0.5%，手續費最低 39.95 美元 |
| 群益<br>金鼎 | 5 萬美元以下收取 1%<br>5 萬～ 10 萬美元收取 0.85%<br>10 萬～ 50 萬美元收取 0.7%<br>手續費最低 100 美元 | 5 萬美元以下收取 1%<br>5 萬～ 10 萬美元收取 0.85%<br>10 萬～ 50 萬美元收取 0.7%<br>手續費最低 100 美元 |
| 日盛 | 5 萬美元以下收取 1%<br>5 萬～ 10 萬美元收取 0.8%<br>10 萬～ 50 萬美元收取 0.75%<br>50 萬美元以上收取 0.7%<br>最低 100 美元 | 1,000 股以下一律 37.9 美元<br>1,000 股以上，每股加收 0.04 美元 |




這 40 家國內券商，都有提供複委託服務：富達、東亞、摩根、安智、台灣工銀、日盛、宏遠、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



麥格理、美林、摩根士丹利、美商高盛、港商德意志、新加坡商瑞銀、亞東、大展、太平洋、大慶、第一金、永豐金、大華、統一、元富、犇亞、大昌、福邦、大眾、兆豐、致和、國票、台新、摩根大通、康和、花旗、玉山、國泰、大和國泰、群益金鼎、凱基、華南永昌、富邦、元大寶來。

## 海外開戶手續費低，適合用功投資人

Q 那麼到海外券商「直接買」呢？有什麼好處？

A 透過海外券商網路下單交易美股的好處，最主要是節省手續費。海外券商為了吸引中國大陸、台灣以及港澳地區的投資人，要求的交易費用相當低廉，每次從 7 美元到 20 美元不等。此外，開戶有中文介面、網路自行下單也方便。

Q 「直接買」有不方便的地方嗎？

A 雖然海外券商也會提供中文版本的研究報告，但投資人需要積極一點，蒐集資訊還是要自己來。例如勤上國內財經網站，像是 PChome、鉅亨網等。「直接買」適合短進短出、有投資基礎的投資人，在交易手續費上可省下很多錢。

有的投資人會一邊從網路開戶，另一邊透過複委託券商開戶，然後從複委託券商取得美股的研究報告及財經數據，再自己從網路下單。這種省錢的方式沒辦法用一輩子，最終還是會被複委託券商發現。因為美股的研究報告多是券商自己花錢雇用研究員撰寫的，在使用者付費的概念下，如果投資人想用這種方式取巧，恐怕行不通。




券商會針對企業的經營績效，發布個股的研究報告，並且給予評價和目標價。

美國知名券商的研究報告內容，大多採收費制，但通常會免費公開個股評價和升降資訊，各大財經網站皆可取得資訊。




各國皆會透過公式計算各種經濟活動的數值，用來反映經濟體或產業的榮枯好壞，以便後續做評估或政策的依據。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 海外券商網路下單，手續費一覽表！

| 項目／公司 | Scottrade 史考特證券 | Charles Schwab 嘉信理財 | TD Ameritrade | E*Trade 億創理財 | Fidelity 富達理財 |
|---|---|---|---|---|---|
| 網址 | http://chinese.scottrade.com/ | https://www.schwab.com/ | https://www.tdameritrade.com/home.page | https://global.etrade.com/gl/home | https://www.fidelity.com.tw/web |
| 全美分行數目 | 500 | 303 | 103 | 29 | 118 |
| 紐約美國證交所那斯達克市價和限價單 | $7 無股數限制 | $12.95 +$0.015/股 超過 1000 股 | $9.99 無股數限制 | $12.99 | $19.95 |
| 購買 10,000 股，限價 $20 的股票 | $7 | $147.95 | $9.99 | $9.99 | $145.95 |
| 股票或指數期權市價單 | $7 + $1.25 每一合約 | $9.95 + $0.75/ 合約 | $9.99 + $0.75/ 合約 | $12.99 + $0.75 / 合約 | $19.95 + 0.75/ 合約 |
| 經紀人協助下單 | $27 無股數限制 * | $25 + 網絡佣金 | $44.99 | $45.00 + 網絡佣金 | $55.00 + 0.14/ 股（>100 股） |
| 經紀人協助限價單 5,000 股，每股 $60 | $27 | $97.95 | $44.99 | $54.99 非掛牌證券 /$99.99 掛牌證券 | $247.50 |
| 道瓊即時新聞 | 免費 | 活躍交易人免費 | $29.99/ 月 | $29.95/ 月 | 無 |
| 季度 / 年度帳戶維護費 | $0/$0 | $0/$0 | $0/$0 | $40/$160 | $0/$0 |
| 帳戶關閉和轉出費 | $0 | $50 | $75 | $60 | $0（退休帳戶 $50） |
| $7,500 所借款項融資利率 | 7.75% | 8.50% | 9.00% | 6.99% | 8.575% |

資料來源：各券商網頁

## 外資券商專人下單，手續費一覽表！

（本表係整理自外資券商私人銀行服務部門交易的費率表，詳細情形仍以各外資券商所公布的資料為準。）

| 公司 | 專人下單 |
|---|---|
| 美林證券 | 投資金額最低為＄25 萬美元。 |
| | 手續費由股數及股價經過計算來界定，交易金額愈低、手續費比例愈高。 |
| | 下單時間為台灣券商之營業時間，但提供顧客一免費電話，可於盤中與新加坡之night trader直接聯繫。 |
| | 有提供理財諮詢與顧問。 |
| 摩根史坦利美邦 | 交易金額之 1%，最低手續費為＄100 美元。 |
| | 可夜間下單，與美國股市同步。有提供理財諮詢與顧問。 |
| 摩根資產管理 | 交易金額 1%，若交易金額少於 1 萬 5 千美元，則收費 75 美元。 |
| | 下單時間為台灣券商之營業時間，屬盤前交易。 |
| 保德信證券 | 交易金額 3 萬美元以上，手續費為 1%。交易金額 3 萬美元以下，最高達 1.75%。 |
| | 下單時間為台灣券商之營業時間，屬盤前交易。 |
| | 投資金額最低為 25 萬美元。 |
| | 有提供理財諮詢與顧問。 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



| 公司 | 專人下單 |
| --- | --- |
| 英商華寶證券 | 交易金額之 0.75%，最低手續費為＄100 美元，另收每筆交易費＄60 美元。 |
| | 下單時間為台灣券商之營業時間。 |
| | 投資金額最低為＄50 萬美元。 |
| | 有提供理財諮詢與顧問。 |

資料來源：各券商網頁

## 手續費最低 7 元！快到海外券商開戶

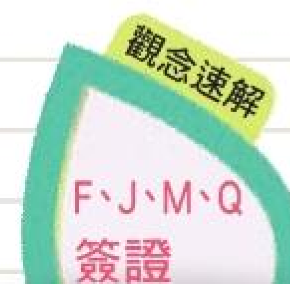
Q 如果我想省下手續費，選擇透過網路，自行跟海外券商開戶、下單，我該怎麼做呢？

A 目前比較知名的海外券商像是：史考特證券 Scottrade、億創理財 E*trade 、嘉信理財 Charles Schwab 等，有的已有中文介面，且開放給中國大陸、台灣和港澳地區的投資人線上開戶，投資人只要挑一家去開戶即可；在網頁上也有圖文說明，新手不用擔心，只要備齊文件跟著說明操作就可以。

但要特別注意的是，如果同一年度在美國居住超過 183 天以上，就不符合申請國際帳戶的資格。例外情況也有，就是持有 F、J、M、Q 簽證的暫時居民，具備申請國際帳戶的資格。另外，基於安全考量，如果在網頁上靜置超過 10 分鐘，會被系統自動登出，就必須重新填寫表格。

Q 在海外證券開戶，需要填寫什麼文件？萬一不會填，該怎麼辦？

A 須要填寫開戶用的「非美國居民經濟帳戶申請表」，共 2 頁，以及免稅證明用的「W-8BEN」表格，共 1 頁。兩份文件都需要在 90 天內填妥、簽名，連同兩份申請人身分證明文件（其中一份為身分證或護照，詳下面說明），一同傳真、mail 或快遞到海外證券公司。




美國的非移民簽證種類很多，最常見的有：

B1／B2 簽證：觀光／商務簽證。

F／J 和 M 簽證：學生及交換賓客簽證。

Q 簽證：短期工作人員簽證。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

這些表格非常簡單，我們就以史考特證券為例，說明該如何申請帳戶和填寫相關資料。

### Step by Step 申請海外開戶

❶ 連上史考特證券的申請頁

https://chinese2.scottrade.com/chinesescottradenet/landingpage/index1_big5.aspx?supbid=82723

填寫網頁右側姓名、電話、電子郵件等資料，然後點選「提交」。

重點 電話資料裡，台灣的國家碼是 886，區域碼是指台北 02、台中 04 等區碼，按所在區域填寫。若提供的是手機號碼，如 0931xxxxxx，填寫時請填 886931xxxxxx。



❷ 在接下來出現的頁面裡，點選「國際帳戶申請表與 W-8BEN 表格」，即可取得需填寫的文件。可直接線上填寫，或列印出來填寫。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Scottrade 史考特證券

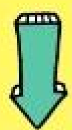
親愛的 Ms. 劉 榮和,
您的申請代碼是: 198299

我們已經收到您的資料，感謝您有興趣在史考特證券開設國際帳戶。

我們將立即用電子郵件傳送開戶資料給您，若您提交美國境內郵寄地址，我們將另以一般郵件郵寄書面的資料給您。

為加速開戶速度，您可以到網站上表格中心下載國際帳戶申請表與W8-BEN表格，填寫完整後先傳真或電郵給我們，我們的華語專員會立即與您聯繫，如果表格填寫完整齊全，一般在兩天內可以完成開戶。

您也可以下列方式聯絡史考特亞太服務中心365天，每天24小時全年無休的華語專員服務。
免費電話回撥　即時通線上服務
美國境內華語專線: 1-866-246-1789
美國境外華語專線: 1-314-543-6188
傳真: 1-314-543-6178
電子郵件: api@scottrade.com



❸「非美國居民經濟帳戶申請表」裡，每一欄皆有中文翻譯，按表填寫即可。

Scottrade
Non-US Person Brokerage Account Application
非美國居民經紀帳戶申請表
SF9100-2/2012
☐ Individual (Internet) 個人帳戶（網路下單）　☐ Joint (Internet) 共同帳戶（網路下單）
*必填欄位
*To avoid delays in processing your application, completion of all boxes required.*
為了避免申請延遲，請用英文填寫每一項。

Scottrade Use Only 內部使用欄
Registered Rep
Registered Principal
Date
Last#

| *1. APPLICANT 申請人 | *1a. CO-APPLICANT (IF ANY) 共同申請人（若適用） |
| --- | --- |
| Mr. 先生 / Mrs. 太太 / Ms. 女士　FIRST NAME 名　LAST NAME 姓 | Mr. 先生 / Mrs. 太太 / Ms. 女士　FIRST NAME 名　LAST NAME 姓 |
| *2. HOME ADDRESS 居住地址 | *2a. HOME ADDRESS 居住地址 |
| 3. CITY 城市　4. STATE/PROVINCE 州/省　5. ZIP CODE 郵遞區號 | 3a. CITY 城市　4a. STATE/PROVINCE 州/省　5a. ZIP CODE 郵遞區號 |
| *6. COUNTRY 國家　*7. CITIZENSHIP 國籍 | *6a. COUNTRY 國家　*7a. CITIZENSHIP 國籍 |
| *8. PASSPORT OR RESIDENT CARD # 護照號碼或身份證字號　*9. DATE OF BIRTH 出生日期 | *8a. PASSPORT OR RESIDENT CARD # 護照號碼或身份證字號　*9a. DATE OF BIRTH 出生日期 |
| 10. MAILING ADDRESS (if different from home address) 通訊地址（如果不同於以上居住地址）　CITY 城市　STATE/PROVINCE 州/省　ZIP CODE 郵遞區號　COUNTRY 國家 | |
| *11. HOME PHONE (Country Code-Area Code-Number) 住宅電話（國家碼－區域碼－電話號碼） | *11a. HOME PHONE (Country Code-Area Code-Number) 住宅電話（國家碼－區域碼－電話號碼） |
| 12. CELL PHONE (Country Code-Area Code-Number) 手機（國家碼－區域碼－電話號碼） | 12a. CELL PHONE (Country Code-Area Code-Number) 手機（國家碼－區域碼－電話號碼） |
| 13. OFFICE PHONE (Country Code-Area Code-Number) 工作電話（國家碼－區域碼－電話號碼） | 13a. OFFICE PHONE (Country Code-Area Code-Number) 工作電話（國家碼－區域碼－電話號碼） |
| 14. FAX (Country Code-Area Code-Number) 傳真（國家碼－區域碼－電話號碼） | 14a. FAX (Country Code-Area Code-Number) 傳真（國家碼－區域碼－電話號碼） |
| *15. OCCUPATION 職業　a) EMPLOYED 在職 (Please specify occupation) (請說明職位) | *15a. OCCUPATION 職業　a) EMPLOYED 在職 (Please specify occupation) (請說明職位) |




在地址欄位，可連上中華郵政「中文地址英譯」服務頁面 http://www.post.gov.tw/post/

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

internet/f_searchzone/index.jsp?ID=190103#result，即可輕鬆獲得正確的英文地址，複製貼上表格，或謄寫至列印出的表格即可。



❹ 在「非美國居民經濟帳戶申請表」第二頁裡，需申報帳戶裡的資金來源，預計每年存、提款次數及轉移金額。若投資金額低於台幣 30 萬元，且不會每月存、提美金進出帳戶，第 19 項三個問題，皆勾選第一個欄位即可。

*18. Please indicate source of funds used to establish this account: 請表明開設此帳戶的資金來源：
☐Income/Savings 收入/儲蓄　☐Investments 投資　☐Inheritance/Gifts 遺產/贈給　☐Retirement/Government /Legal Benefits 退休/政府/法律福利　Other 其他 ______

*19. Please indicate number of fund transfers and amount (e.g. checks, wire transfers, etc.) you anticipate in any given year.
請表明將在任一年中您預計資金轉移次數與金額（例如：支票，電匯等等）

a). Deposits: 存款次數　☐ 1- 10　☐ 11-20　☐ 20+

b). Withdrawals: 提款次數　☐ 1-10　☐11-20　☐ 20+

c). Transfer amount: 轉移金額　☐ $0 - $10,000　☐$10,001 - $25,000　☐$25,001 - $100,000　☐$100,001 - $250,000　☐$250,001+

*20.
☐ Yes 是　☐ No 否　Is any applicant employed by or affiliated with a U.S. securities firm registered in the U.S., a U.S. securities exchange, or FINRA?
申請人是否受聘或附屬於在美國註冊的證券公司、在美國的交易所或 FINRA?
(If yes, please provide name and address of Compliance Dept 如果是，請提供法檢部門聯係人名稱及地址) ______

☐ Yes是　☐ No否　Is any applicant a "control person" or "affiliate" of a U.S. public company as defined by the U.S. Securities Exchange Commission? This would generally include 10% shareholders, member of the Board of Directors and policy-making officers.
申請人是否爲美國證券交易管理局（SEC）所定的美國上市公司"控股人員"或"附屬人員"?這總體包括持股10%的股東，董事會成員和制定條規的執行官。(If yes, please provide trading symbol and company) (如果是，請提供證券代號及公司名稱) ______

☐Yes 是　☐No 否　Are you or anyone with interest in this account either: 1) a senior military, governmental, or political official in a non-U.S. country, or 2) closely associated with an immediate family member of such an official?
您或任何在此帳户中有利益的人：1）是美國以外國家的軍隊，政府或政治高級官員？或 2）與此類官員的直系親屬有密切關係？

If you answer "Yes", please provide additional information below: 如果您的回答為"是"，請在以下提供額外資料：

Name of Official 官員姓名 ______　Office Held 擔任職位 ______
Country Served 任職國家 ______　Relationship 與您的關係 ______

BY SIGNING THIS AGREEMENT I ACKNOWLEDGE THAT I HAVE RECEIVED, READ AND AGREE TO ABIDE BY THE TERMS OF THE ACCOMPANYING BROKERAGE ACCOUNT AGREEMENT WHICH CONTAINS A PRE-DISPUTE ARBITRATION CLAUSE AT PARAGRAPH 29.
經簽署本合約，本人確認已經收到，閱讀並同意遵守隨附的經紀帳戶合約的條款，該合約第29款包含有預爭議仲裁條款。

NON-RESIDENT ALIEN CERTIFICATION: I CERTIFY THAT I AM NOT A U.S. CITIZEN, RESIDENT ALIEN, OR OTHER U.S. PERSON FOR U.S. TAX




只要本身和美國金融體系沒有任何關聯，不是政府官員或軍人，也沒有跟政府官員或軍人的直系親屬關係密切，第 20 項裡全部勾選「No」。最後別忘了簽完名再寄送喔！



❺「W-8BEN」表格只需要填寫 Part I 和 Part IV。此表證明投資人符合不需繳納資本利得的資格，也就是從美國股市賺的買賣價差，完全不需要上稅！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



**第一部分：填寫帳戶持有人資料**

第一欄：姓名。

第二欄：國別。

第三欄：投資人屬性，個人投資請勾選「Individual」。

第四欄：填寫永久住址。

第五欄：通訊住址。如果投資人非美國居民，但是可能因為公務或是私人因素，正好居住在美國，所填寫的地址是美國地址的話，必須提交：護照或身分證影本、W-8 美國通訊地址說明表、原居住國的居住證明，例如：半年內的水費、電費、瓦斯費帳等。

第六欄：美國稅籍編號，如果沒有可以不用填寫。

第七欄：外國稅籍編號，此欄可不填。

第八欄：如果先前有同一家公司證券帳號，請寫出先前所持有的帳號號碼。

**Part I** **Identification of Beneficial Owner** (See instructions.)

1 Name of individual or organization that is the beneficial owner

2 Country of incorporation or organization

3 Type of beneficial owner: ☐ Individual ☐ Corporation ☐ Disregarded entity ☐ Partnership ☐ Simple trust ☐ Grantor trust ☐ Complex trust ☐ Estate ☐ Government ☐ International organization ☐ Central bank of issue ☐ Tax-exempt organization ☐ Private foundation

4 Permanent residence address (street, apt. or suite no., or rural route). **Do not use a P.O. box or in-care-of address.**

City or town, state or province. Include postal code where appropriate. | Country (do not abbreviate)

5 Mailing address (if different from above)

City or town, state or province. Include postal code where appropriate. | Country (do not abbreviate)

6 U.S. taxpayer identification number, if required (see instructions) ☐ SSN or ITIN ☐ EIN

7 Foreign tax identifying number, if any (optional)

8 Reference number(s) (see instructions)

**第四部分：在表格最下方 Sig n He re 後簽名，壓日期。**

**Part IV** **Certification**

Under penalties of perjury, I declare that I have examined the information on this form and to the best of my knowledge and belief it is true, correct, and complete. I further certify under penalties of perjury that:

**1** I am the beneficial owner (or am authorized to sign for the beneficial owner) of all the income to which this form relates,

**2** The beneficial owner is not a U.S. person,

**3** The income to which this form relates is (a) not effectively connected with the conduct of a trade or business in the United States, (b) effectively connected but is not subject to tax under an income tax treaty, or (c) the partner's share of a partnership's effectively connected income, **and**

**4** For broker transactions or barter exchanges, the beneficial owner is an exempt foreign person as defined in the instructions.

Furthermore, I authorize this form to be provided to any withholding agent that has control, receipt, or custody of the income of which I am the beneficial owner or any withholding agent that can disburse or make payments of the income of which I am the beneficial owner.

**Sign Here** ▶ Signature of beneficial owner (or individual authorized to sign for beneficial owner) | Date (MM-DD-YYYY) | Capacity in which acting

**For Paperwork Reduction Act Notice, see separate instructions.** Cat. No. 25047Z Form **W-8BEN** (Rev. 2-2006)

*Printed on Recycled Paper*

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 表格填好了，接下來要準備什麼文件？

A 客戶身份證明文件：提交兩份優先文件，其中一份必須是有效護照或身份證影本。若優先文件上含有地址，但是與經紀帳戶申請表上的地址不符，則須另外提交一份含有目前地址的替代文件。

如僅提交一份優先文件，則須再提交兩份替代文件。其中至少有一份替代文件上的地址與經紀帳戶申請表上的地址相符。

## 網路開戶需提供兩份國際帳戶證明文件

| | |
|---|---|
| **優先文件** | 護照<br>國家核發之身份證<br>駕照<br>戶籍謄本 |
| **替代文件**<br>（所有替代文件必須含有賬戶申請人的姓名和住址，並且是最近六個月內發出的文件，稅單可使用最近一年內核發的文件。） | 銀行或信用卡賬單<br>家用水電瓦斯費賬單或稅單<br>銀行出具之證明文件<br>雇主出具之證明文件<br>居委會出具之證明文件<br>管理費賬單<br>手機或付費電視賬單<br>由政府出具之信件<br>與銀行，強制性公積金（MPF）及保險公司等之通信文件 |

Q 如何繳交開戶文件？

A 在網路開戶後，投資人可先傳真或 e-mail 文件過去，讓券商預先審核資料，進行開戶；以史考特證券為

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



例，該公司傳真號碼是 1-314-543-6178，e-mail 地址是 api@scottrade.com。

傳真或 e-mail 後，還是需要把實體文件整理好，完整寄給海外券商，畢竟券商還是需要檢視你的證件。

海外券商從傳真或 e-mail 收到齊全文件並審查合格後，會先開通帳戶並通知帳戶號碼，我們便可以存錢進去。但此時尚無法進行交易，要等券商收到 W-8BEN 表格的原件，投資人才可以開始進行交易。

以史考特證券為例，地址如下。

快遞地址：
Scottrade Inc. – Asia Pacific Service
700 Maryville Center Drive St. Louis, MO 63141, U.S.A

郵寄地址：
Scottrade Inc. – Asia Pacific Service
P.O. Box 31759 St. Louis, MO 63131, U.S.A

## 第一次存入 500 美元，即可開始交易

Q 開戶之後，戶頭裡最低必須匯入多少錢？該如何匯款？對方會收取帳戶管理費嗎？

A 以史考特證券為例，開戶後一個月內必須匯入資金，現金帳戶最低 500 美元，融資融券帳戶最低 2,000 美元。




當投資人看多市場時，萬一手上資金不夠，可以向證金公司借錢買股票，等到還錢時間到了，再把錢補進去，這就是「融資證券」。

如果投資人在美國沒有銀行帳戶，可以從台灣的銀行電匯資金到海外券商證券戶頭。如果投資人本來在美國就有銀行帳戶，可以直接從美國境內匯款至海外券商證券戶頭，匯款手續費會比從台灣匯過去便宜。

或者投資人原本已經有海外證券帳戶，轉換到另一家還可以享有 100 美元的優惠。以史考特證券為例，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

收取帳戶管理費，但每一家券商狀況不同，請參考本書第 66 頁「海外券商網路下單，手續費一覽表」。

Q 如何自行下單進行美股買賣？

A 投資人可以先審視美股的現價之後，點選「交易」的頁面，就會出現「股票訂單輸入」。然後選擇「買進」或是「賣出」，接著輸入「股票代號」。如果不知道代號，點選旁邊「查詢代號」的小框框可以幫忙查詢。最後輸入你限定的價格就可以了。

不過要注意的是，透過海外券商網路下單，帳戶裡要有足夠的金額，券商才會按照指示買股，買到以後也會直接從帳戶扣除金額，這部分和台灣股市不太一樣。

**選好股票代號，10 秒完成買賣交易！**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 同樣是複委託，網路下單比人工下單便宜

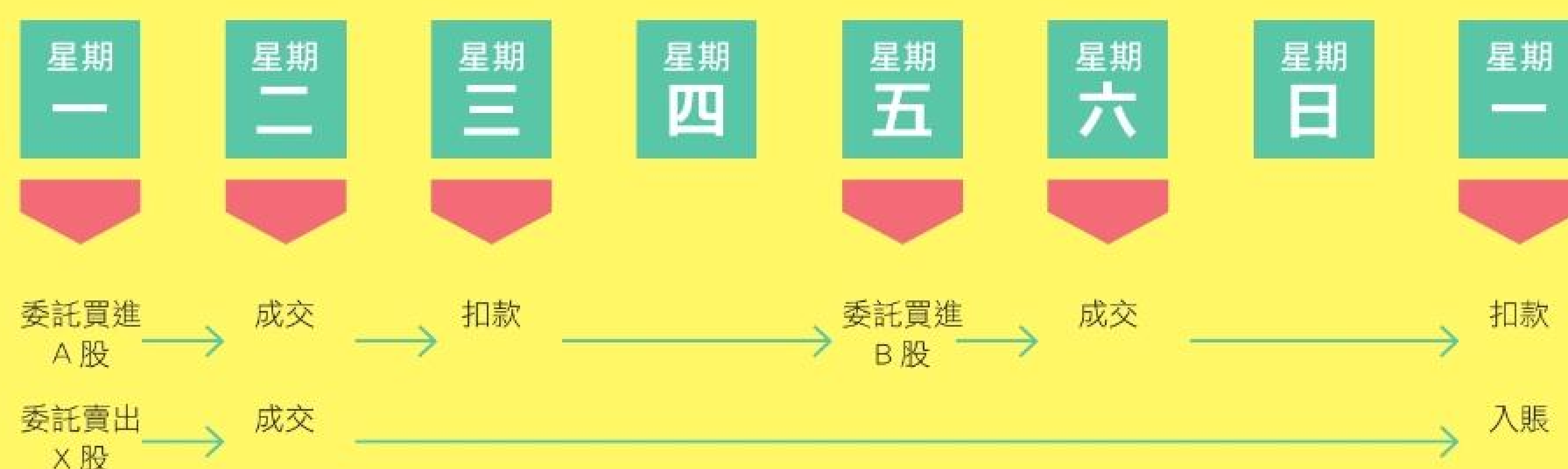
**Q** 如果透過複委託券商開戶，需要準備什麼資料？

**A** 投資人開立複委託帳戶，必須攜帶身分證正本、第二身分證件正本、及印章，最重要的是，投資人一定要到分公司親自辦理開戶。

開戶之後，投資人可以透過電話由專人下單，或者是透過複委託券商官方網站下單。只是，交易前必須先確認好交割款項夠不夠？因為如果要買賣美股，證券帳戶必須是足額才能交易！

**Q** 交易成功之後，交割流程大約會多久？

**A** 如果是在 T 日委託買進，T+1 日成交，T+2 日扣款。如果是在 T 日賣出，T+1 日成交，扣款日後二個營業日（T+5）早上，複委託券商會將賣股所得的金額匯到客戶帳戶裡。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

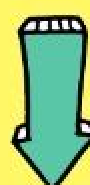
## 六個步驟，在複委託券商網路下單很簡單

Q 在複委託券商開戶後，透過網路交易好像比較划算？

A 沒錯！接下來就以日盛證券網路下單平台為例，說明下單步驟。

❶ 啟用密碼函，登入金控公司官網，並點選「全球快易通」。






| 市場 | 2012/1/19 (四) | 2012/1/20 (五) | 2012/1/23 (一)初一 | 2012/1/24 (二)初二 | 2021/1/25 (三)初三 | 2012/1/26 (四)初四 | 2012/1/27 (五)初五 | 2012/1/3 (一) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 美國 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 |
| 香港 | 正常開市 | 正常開市 | 休市 | 休市 | 休市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 |
| 日本 | 正常開市 | 正常開市 | 不開放交易 | 不開放交易 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 |
| 新加坡 | 正常開市 | 正常開市 | 休市 | 休市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 | 正常開市 |

❷ 進入「全球快易通」後，就會出現「重要訊息公告」視窗，代表登入成功。

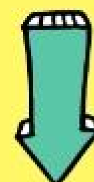
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



| 商品 | 線圖 | 買價 | 賣價 | 成交 | 漲跌 | 漲跌% | 昨收 | 總量(股) | 最高 | 最低 | 交易單位 | 交易備註 | 時間 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| [C] Citigroup | 走勢圖 | 30.8400 | 30.0500 | 30.7400 | -0.8600 | -2.7215 | 31.6000 | 65,606,430 | 31.0000 | 29.8800 | | | 16:00:11 |
| [FXI] iShares FTSE | 走勢圖 | 36.7500 | 37.0000 | 36.7400 | -0.1000 | -0.2714 | 36.8400 | 15,733,248 | 36.8300 | 36.2800 | | | 16:00:00 |

❸ 即時看盤報價、即時顯示技術分析。

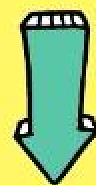
投資人可以把關心的美股，加到「自選股」的群組設定中，然後，在「市場資訊」的這個頁面中，選擇的美股是每分鐘自動更新報價的，如果等不及，可以自行點選「更新報價」，隨即更新股價。黃色框框的「線圖」部分，點選「走勢圖」字樣，會出現價量圖；點選「走勢圖」圖樣，則是出現「技術線圖」，如此一來，可以讓投資人即時看盤，了解價格走勢。



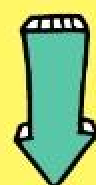
❹ 查看股票盤勢後，「交易中心下單交易」進入「交易中心」網頁之後，輸入個人「帳號密碼」、「股票代碼」，再選擇「買」或是「賣」、「股數」、「價格」、「委

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

託密碼」，最後點選「委託下單」或是「清除」就可以了。



❺ 查詢「成交回報」，確認交易是否成功。



❻ 有時候，投資人不見得會把手上的持股全數賣光，或者是想知道一段時間後又買進哪些股票？剩餘多少股數？在「庫存查詢」裡都可以確認。




| 複委託券商交易慣例 | 美國股市 |
| --- | --- |
| 交易時間：<br>以台北時間為例 | 夏令：21:30 ～ 04:00<br>冬令：22:30 ～ 05:00 |
| 主要交易市場 | 紐約證券交易所（NYSE）<br>那斯達克證券交易所（Nasdaq） |
| 買賣單位 | 1 股或 100 股 |
| 漲跌停限制 | 無 |
| 交割幣別 | 美元（USD） |
| 委託交易方式 | 電話下單<br>網路下單 |
| 買／賣交割款 | 買進：需存入足額款項<br>賣出：交易日＋4 個營業日 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第2天

# 前進美股，實戰華爾街！

開戶之後，接下來就要進入戰場了！該選哪些股票？什麼時候進場？什麼時候退場？永遠是讓投資人煩惱不已的重要課題。
為了避免盲進盲出，我們先擬定選股邏輯。除了善用網站選股和蒐集資訊，還可以利用大盤、個股的量價關係及技術線圖，橫行華爾街！



第1小時 不會選股就買 ETFs 吧
第2小時 買股好幫手！上網尋找你的美股秘書
第3小時 美股也看量價關係，擬定選股策略進出場
第4小時 就用技術分析，抓住美股波段買賣點

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net






# 不會選股就買 ETFs 吧

美股種類繁多，若選股造成你的困擾，不妨就買 ETFs；只要抓住大盤漲跌趨勢，也能賺進一桶金。




## 美國散戶最喜歡的投資標的

Q 開美股戶頭以後，完全不曉得該怎麼買股票，這時候怎麼辦？

A 對於美股新手，量和價霧煞煞，選股也是半想半猜，抓不到投資訣竅就參考 ETFs 這項金融商品吧！ ETFs 原文為 Exchange Traded Funds，中文全稱「指數股票型證券投資信託基金」，台灣簡稱為「指數股票型基金」，有些投資人叫它「指數股」。

名稱裡有基金、有股票，還有指數，大家應該看昏頭了吧？其實 ETFs 雖被稱作指數型基金，但在美股裡，ETFs 是股票。大家可以這樣想像，有些股票上市公司生產民生用品，有些生產 3C 產品，而被稱作 ETFs 的這類「股票公司」，提供的是「金融商品」。

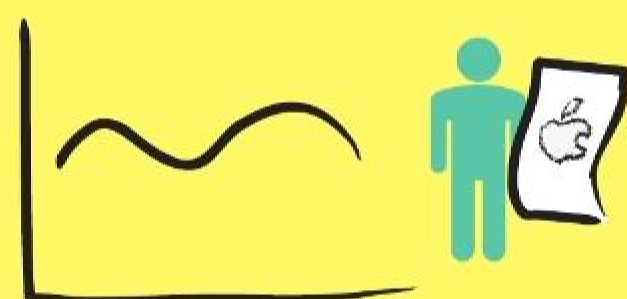
近年來美國上市 ETFs 的發展如雨後春筍，不只數量大增而且種類繁多，共計發展超過 800 檔 ETFs。若以 ETFs 投資的市場作為區分，可以分成股票型、債券型、匯率型、原物料型四大類。

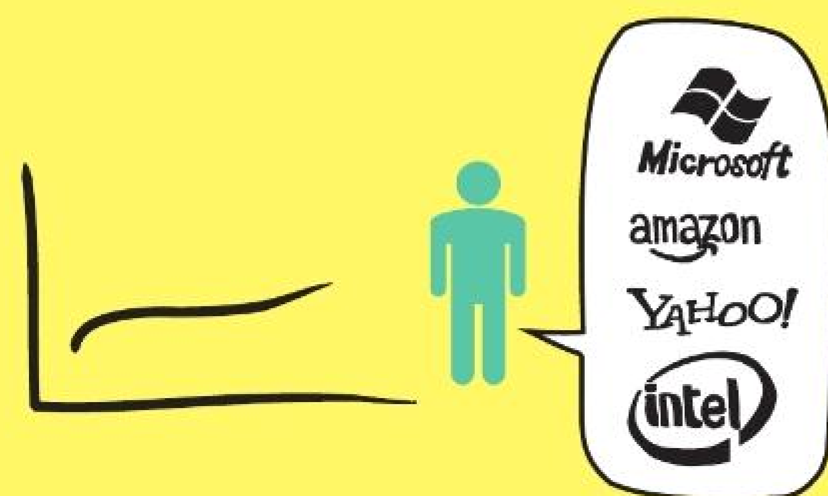
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## ETFs = 一次買很多股票（債券、外幣、原物料商品）

買 ETFs 的投資人，可以一次買到一籃子賺錢股票（債券、外幣、原物料商品）




股票型 ETFs 主要投資股票市場，債券型 ETFs 主要投資各種債券，匯率型 ETFs 主要連結匯率或相關指數，原物料 ETFs 則主要投資於商品原物料市場。再細分的話，還包括：追蹤大盤指數的 ETFs，追蹤行業指數的 ETFs，追蹤其他國家股市的 ETFs，追蹤債券市場的 ETFs，以及追蹤黃金價格的 ETFs 等類型。

甚至還有高槓桿操作的 ETFs，像是雙倍看多或看空的 ETFs、三倍看多或看空的 ETFs 等等，選擇相當多樣化。

**觀念速解**

**高槓桿操作**

「高槓桿操作」的意思，簡而言之就是「以小博大」。如果是選擇「兩倍看多」，價差就是賺兩倍或是賠兩倍，風險很高，投資人務必小心。

**Q** 800 多檔 ETFs，數量還是很驚人，老師建議從哪裡著手呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

A 我們這本書教大家操作美股，那就先從追蹤大盤指數的 ETFs 開始買吧！在證券交易所交易的股票，因為採樣或計算方式不同而有各種指數，例如：道瓊指數、那斯達克指數、S&P500 指數、費城半導體指數等；而追蹤大盤指數的 ETFs，市價與所追蹤的指數同步變化。

也就是說，一旦追蹤的指數上漲，這些 ETFs 的市價就會跟著漲；指數下跌，ETFs 的市價也會同步往下跌。如此一來，ETFs 的漲跌就會和指數的走勢直接相關。由於觀察方便，所以 ETFs 在美國很受歡迎，是不少美國散戶喜歡持有的標的。

## 花小錢，買一籃子賺錢股票

Q 除了觀察方便，ETFs 還有其他優點嗎？

A ETFs 等於是幫投資者一次買進一組股票，例如追蹤道瓊指數的 ETFs，就是買進道瓊指數的成分股，投資組合透明，等於花一點點錢，投資一籃子股票。而且 ETFs 走勢與股市同步，投資人不用特別鑽研某檔個股，只要判斷指數漲跌趨勢就可以了，不論是短期、中期、長期，適合各種時間持有，相較之下，是最不費力的投資工具。

ETFs 管理費用也比一般股票型基金低，稅賦也低。更特別的是，ETFs 可以看多看空、也可以融資融券，投資方式靈活；投資人能在看好趨勢時融資買進，使獲利大幅提高；也能在看壞趨勢時，趕快出脫持股，待低價時再買回，不用擔心所謂期貨到期的問題。




「融資」就是向證金公司借錢買股票，時間到了就補錢；「融券」就是向證金公司借股票來賣，時間到了就把股票補回。

Q ETFs 有缺點嗎？

A 當然也會有缺點。假設 ETFs 追蹤的指數成分股中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



有一支股票連續大跌，ETFs 不能立即賣掉這支股票，換成正在賺錢的股票。除非指數把這支股票從成分股裡剔除，ETFs 才能隨著指數變動投資組合。

而且，因為 ETFs 緊貼著指數走勢，可能在某段時間內，會出現小幅溢價或折價的情況。

**觀念速解：溢價 折價**

市價比淨值高，就是「溢價」；市價比淨值低，就是「折價」。

當 ETFs 的市價高於淨值時，買進 ETFs 就要付出溢價；當市價低於淨值時，ETFs 就可以折價買進。

## ETFs 優缺點速覽

| 優點 | 缺點 |
| --- | --- |
| 花小錢買一籃子股票，投資組合鮮少更動。 | 除非指數標的更換成分股，否則成分股績效再差，也不能撤換。 |
| 績效貼近指數，投資不費力。 | 有時會出現小幅溢價或折價。 |
| 可以買進放空、融資融券。 | 風險如同股票操作。 |
| 兩倍或三倍槓桿操作的 ETFs，獲利時資金倍增。 | 兩倍或三倍槓桿操作的 ETFs，錯估情勢損失加倍。 |

Q 股票型基金也是投資一籃子股票，ETFs 和股票型基金有什麼不同？

A 先前提到，雖然 ETFs 被稱作指數型基金，但在美股，ETFs 是股票。投資人只要有證券帳戶，就可以在盤中隨時買賣 ETFs，交易價格依市價即時變動；另外傳統基金不能操作放空，但是 ETFs 可以，因此，ETFs 就如同股票一樣方便又具流動性。

在交易成本方面，由於基金經理人必須非常積極的選股，每月公布選股內容，屬於主動式管理，因此投資人必須分攤聘請基金經理人的費用。相較之下，ETFs 輕鬆簡單許多。ETFs 的選股就是指數成分股，除非成分股的成員有異動，不然 ETFs 追蹤的成分股是不變的，屬於被動式管理，因此通常只需要負擔買賣股票時的交

**觀念速解：主動式管理 被動式管理**

「主動式管理」是指經理人會視績效，隨時調整選股策略；「被動式管理」則是指按某個原則擬定選股策略後，投資組合的變動性便不大，甚至到很少變動的地步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

易手續費即可。

此外，投資人購買 ETFs 並非期待 ETFs 的操作績效打敗大盤，而是期待與大盤表現同步。ETFs 也會每天公布投資組合，投資過程相當透明；如此一來，投資人只需要安心穩定地賺取指數上漲的報酬率即可。

觀念速解

報酬率

「報酬率」指的就是投資報酬率。

投資報酬率＝（期末淨值－期初淨值）／期初投資 ×100%

### ETFs 和共同基金的差別

| 商品別 | ETFs | 共同基金 |
|---|---|---|
| 買賣方式 | 如股票一樣，可隨時交易。 | 每天收市後，依資產淨值定價及交易。 |
| 投資管道 | 透過任何證券經紀商。 | 透過銀行、基金公司、經紀商。 |
| 可否放空 | 可買進，可放空。 | 只買進，不可放空。 |
| 投資組合 | 成分股透明化，除非追蹤的指數變動成分股，否則成分股不隨意更動。 | 成分股不透明，基金經理人視投資績效調整成分股。 |
| 交易費用 | 管理費（較低）。<br>◎買賣交易費 | 管理費（較高）。<br>◎認購費<br>◎贖回費<br>◎轉換費 |

## 一次買入全美重量級 500 大企業

Q 追蹤指數的 ETFs，比較著名的有哪些呢？

A 在台灣，最具分量的指數型 ETFs，當屬「台灣 50」（代號 0050）；而在美國，最出名的三大指數型 ETFs，分別為追蹤 S&P500 指數的「標準普爾 500 指數基金」（代號 SPY），追蹤道瓊指數的「道瓊工業平均指數基金」（代號 DIA），以及追蹤那斯達克指數的「那斯達克 100 指數基金」（代號 QQQQ）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 請老師先介紹「標準普爾 500 指數基金」，這個 ETFs 有何特色？

A 「標準普爾 500 指數基金」（代號 SPY），縮寫為 SPDRs，是全球第一檔發行的 ETFs。由於 SPDR 的發音和英文的「蜘蛛」（spider）相近，廣告畫面也總是出現一隻吐絲蜘蛛，讓人印象深刻，從此「蜘蛛」就成為它的暱稱。SPDRs 從發行以來，幾乎一直是美國 ETFs 的龍頭股，也是全美資產最高、交易量最大的 ETFs ！

SPDRs 以 S&P500 指數為追蹤標的，投資組合和比例完全和 S&P500 指數一樣，每單位的發行淨值設定為 S&P 500 指數市值的 1/10。也就是說，投資人只要花上該指數市值 1/10 的金額，就能一次買入全美最重量級 500 大企業的股票組合。

SPDRs 於 1993 年發行上市，當時每單位股價大約 43 美元。從 1993 年到 2008 年十六年間，S&P500 指數從 430 點成長至 860 點左右，SPDRs 也從 43 美元漲到 86 美元，整整漲了一倍！ 2012 年九月之前的最高價，還曾經超過 140 美元！

同樣追蹤 S&P500 指數的 ETFs，比較著名的還有 MDY（此為股票代號），追蹤的是 S&P 400 指數；另外還有追蹤 S&P500 金融行業的 XLF（此為股票代號）和 S&P500 科技行業的 XLK（此為股票代號）。




SPY 基本資料

追蹤指數：S&P 500
交易所：紐約證交所（NYSE）
本益比：12.51（2012/09/07）
股價淨值比：2.04（2012/09/07）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

### 「標準普爾 500 指數基金」歷年股價一覽

查詢歷史股價：http://www.cnyes.com/usastock/etfs_price/SPY.html




## 一次買一籃子大型股、科技飆股

Q 「道瓊工業平均指數基金」的特色和價格呢？

A 「道瓊工業平均指數基金」（代號 DIA）1998 年在紐約證交所上市，暱稱為「鑽石」，追蹤的是道瓊工業指數。我們知道道瓊工業指數的成分股都是美國的藍籌股，也就是所謂的大型股，像是 IBM、微軟、3M、麥當勞、可口可樂、美國運通銀行、迪士尼等等，其中 IBM 佔 9% 左右、3M 佔 5% 左右、麥當勞佔 5% 左右。

「道瓊工業平均指數基金」每單位的發行淨值設定為道瓊工業指數的 1/100，當初掛牌上市時的股價為 77.81 美元，直到 2012 年 8 月，股價已突破 130 美元，股價漲幅將近一倍！




「藍籌股」一詞，源於西方賭場的籌碼，藍色價值最高、紅色次之，白色最低。因此，藍籌股泛指證券市場中，股價最高且流動性大的股票。




DIA 基本資料

追蹤指數：道瓊工業指數
交易所：紐約證交所（NYSE）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



本益比：11.88（2012/09/07）

股價淨值比：2.60（2012/09/07）

## 「道瓊工業平均指數基金」歷年股價一覽

查詢歷史股價：http://www.cnyes.com/usastock/etfs_chart/DIA.html




**Q** 那麼，「那斯達克 100 指數基金」買的是走在潮流尖端的高科技股？目前股價為何？

**A** 「那斯達克 100 指數基金」（代號 QQQQ）於 1999 年在那斯達克掛牌交易，暱稱「邱比」。「那斯達克 100 指數基金」追蹤科技股雲集的那斯達克指數，每單位發行淨值設定為 Nasdaq 100 指數的 1/40。

1999 年上市股價為 29.83 美元，當時正值網路股盛行的階段，股價一度飆到 120 美元；隨後遇上網路泡沫，股價崩盤，2001 年 4 月股價最低點收在 34.05 美元。之後，在 2008 年金融海嘯時期，更曾收在 25.56 美元，隨後股價起起伏伏，直到 2012 年 8 月，股價在盤中已經突破 65 美元。




「網路泡沫」指的是 1995 年後新興的網路股，當時網路股股價被漫天炒作，多數網路公司在把資金燒光後，就停止交易下市，有些公司甚至沒有盈餘過，直至 2000 年 3 月，那斯達克指數崩盤，這些網路股被拋售，最後如同泡沫一樣消失在股市中！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




QQQQ 基本資料

追蹤指數：那斯達克綜合指數
交易所：那斯達克證交所（Nasdaq）
本益比：15.96（2012/09/06）
股價淨值比：2.34（2012/09/06）

「那斯達克 100 指數基金」歷年股價一覽

查詢歷史股價：http://www.cnyes.com/usastock/stocks/QQQQ.html




## 用中文看盤，搜尋 ETFs 即時資料

**Q** 哪裡可以找到 ETFs 的中文資料？

**A** 在 Yahoo! 以及鉅亨網等各大入口網站或是財經網站，都可以找到 ETFs 的相關資料。下圖以鉅亨網為例，大家可以抱著最輕鬆的心情，嘗試進入 ETFs 的世界。

**Step1** 進入鉅亨網（http://www.cnyes.com/），點選「ETFs」，就可以看到 ETFs 新聞、今日漲幅排行、熱門 ETF 等豐富資料。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



cnYES 鉅亨網

台股盤後—期貨領跌 電子股回神護盤 台股小跌14點守年線

頭條 焦點 外資 排行 台股 基金 房產 科技 娛樂 生活 老少配

13:14 世貿二館開發案簽約 南山：與建高規格商辦
13:05 北市府：A25最快年底前完成招標 目標至少200億元
07:27 兩中柏振 雙北國有地釋標售
20:35 民眾五成看跌房價 不想進場卻逾四成
17:50 6成民眾看跌未來1年房價 年底前房市「價平量緩增」
16:27 總太台中「圓美」商用不動產明開標 吸引逾30組人馬
15:25 〈今周刊〉打拚買不起房 早晚鬧革命

Step2 在網頁下方「熱門 ETF」裡，可以看到前面介紹的三支指數基金，分別在排行榜的前三名。

熱門ETF 天然資源 大中華 新興市場 固定收益 貨幣類

| 時間 | 代碼 | 名稱 | 最新價 | 漲跌 | 漲% | 開盤 | 最高 | 最低 | 成交量(股) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 04:00 | SPY | 史坦普500__SPY | 142.88 | -0.47 | -0.33 | 143.46 | 143.95 | 142.58 | 124,181,900 |
| 07:23 | QQQQ | 那斯達克_QQQQ | 65.8 | 1.22 | 1.9 | 65.30 | 65.00 | 65.19 | 42,120,744 |
| 04:00 | DIA | 道瓊工業__DIA | 133.13 | 0 | 0 | 133.26 | 133.83 | 132.75 | 3,271,212 |
| 04:00 | XLF | SPDR金融__XLF | 15.81 | -0.22 | -1.37 | 15.09 | 15.99 | 15.76 | 74,144,206 |
| 04:00 | XLE | SPDR能源__XLE | 72.58 | -0.4 | -0.55 | 72.94 | 73.07 | 72.04 | 10,761,777 |
| 04:00 | IYR | 道瓊房地產_IYR | 63.95 | -0.20 | -0.44 | 64.2 | 64.5 | 63.05 | 5,995,202 |
| 04:00 | TAN | 克萊摩太陽能_TAN | 15.78 | -0.18 | -1.13 | 15.97 | 15.99 | 15.75 | 4,043 |
| 04:00 | EEM | MSCI新興_EEM | 41.27 | -0.13 | -0.31 | 41.345 | 41.57 | 41.18 | 35,969,530 |
| 04:00 | EWZ | MSCI巴西__EWZ | 54.0001 | -0.2599 | -0.48 | 54.44 | 54.68 | 53.87 | 10,885,117 |
| 04:00 | EPI | 智慧樹印度__EPI | 18.83 | -0.21 | -1.1 | 18.87 | 18.95 | 18.78 | 2,904,560 |
| 04:00 | RSX | 俄羅斯ETF__RSX | 28.71 | -0.18 | -0.62 | 28.69 | 28.86 | 28.55 | 5,131,795 |
| 04:00 | QID | 2倍看空QQQ_QID | 29.14 | 0.03 | 0.1 | 29.13 | 29.27 | 28.82 | 3,752,673 |
| 04:00 | FAS | 3倍看多金融_FAS | 108.5 | -3.75 | -3.34 | 110.06 | 111.76 | 107.6 | 3,557,444 |
| 04:00 | FAZ | 3倍看空金融_FAZ | 17.58 | 0.59 | 3.48 | 17.29 | 17.69 | 17.06 | 10,170,949 |

Step3 點選各指數基金名稱，可以看到該支 ETF 的基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

本資料、即時報價、技術線圖等資料，也可以看到其所追蹤成分股的產業分布，及前五大持股。




Ⓠ 剛才老師說，美國股市共有 800 多支 ETFs，若想找其他 ETFs 的資料，老師有什麼建議嗎？

Ⓐ 投資人可以到鉅亨網「ETFs」專頁（http://www.cnyes.com/usastock/etf/），運用右下方「Tool 工具」來搜尋資料，因為網頁有做基本的整理，可以減少投資人大海撈針的無助感。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 獲利更多、更穩的操作手法

Q 怎樣可以增加投資 ETFs 的績效呢？

A 可以參考雙倍或三倍槓桿操作的 ETFs。透過財務槓桿的手段，讓投資人在資金不多的情況下，放大資金效果。例如：二倍看多 ETFs，就是當指數上漲 1%，此類 ETFs 上漲雙倍，變成 2%；三倍看多 ETFs，指數上漲 1%，這一類 ETFs 上漲三倍，變成 3%。

如果投資人看空市場，也有雙倍和三倍看空（看跌）的 ETFs 可以考慮，計算的方式就跟看多（看漲）的 ETFs 一樣，只不過看多變成看空罷了。簡單來說，就是把原本的資金，放大變成兩倍或是三倍，如果再加上融資額度，資金放大的效果就更加明顯了。




「融資額度」以融資金額來計算，「融券額度」以賣出價金來計算。

假設投資人的信用額度為 20 萬元，他可以向證金公司借 20 萬來買股票；或者是借股票來賣，但賣出的金額不能超過 20 萬元。

要提醒投資人的是，投資這類 ETFs，運氣好的話當然是翻倍賺，萬一運氣不好，也是兩倍、三倍賠下去，尤其對於投資新手具有相當的門檻，一翻兩瞪眼的高投資風險，投資人不能不注意！

Q 如果不想提高槓桿操作，那麼有沒有其他安全一點的做法？

A 投資人可以買美股搭配 ETFs，在投資上或許有加分的效果！例如以指數型 ETFs 為核心持股，再搭配買一、兩支美股，這樣可以確保一部分的投資績效和大盤連動，不至於因為看走眼而全盤皆輸。




「投資績效」泛指投資人投入資金成本後所獲得的結果，例如：投資報酬率就是投資績效的一種。

至於搭配的美股，可選藍籌股、強勢股、小型股等等，就看投資人青睞哪一種類型的投資。將 ETFs 和自選美股兩者互相搭配，可以達到分散風險和確保投資績效的結果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第 2 天 第 2 小時

# 買股好幫手！上網尋找你的美股秘書

只要交叉並用中英文財經網站，就可以排除「看不懂英文」、「美股資料在哪裡」兩大困擾。




## 鉅亨網：一次搞定企業消息和券商評等

**Q** 想知道美股的各項消息，非得硬著頭皮去看英文財經網站嗎？

**A** 投資人不用擔心不懂英文，跟美股有關、重大的財經消息和券商評等，在 Yahoo!、Yam、PChome 等入口網站都看得到。不過，若想取得完整一點的資訊，還是要看鉅亨網。

鉅亨網是台灣是首屈一指的財經網站，提供非常詳盡的美股資訊。由於選項繁多，初次使用時容易「迷路」，若不知道該從何開始，可參考接下來的使用教學。

**Q** 如果我搞不清楚目前哪種類股比較夯，或是哪些類股比較冷門，該怎麼辦？

**A** 投資人在選股前，若想先瞭解各類股目前的情勢，可以從鉅亨網的排行榜裡面觀察！不過每個人觀察的角度不同：有人在乎戰績，喜歡從資優生裡找可能是下一個榜首的股票；有人在乎股價，所以找排行榜裡股價最便宜的幾檔股票！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 迅速掌握美股今日漲跌

### Step1 ／看美股指數

進入鉅亨網美股頁面，「類股」、「個股」、「多空調查」、「研究報告」和「行事曆」等選項，皆可輔助投資人掌握美股現況。首先看到「類股」頁面，除了道瓊、那斯達克、S&P500 三大指數之外，也顯示美國其他幾個主要類股指數，例如：CBOE 指數、費城半導體指數、AMEX 指數等。

網址：http://www.cnyes.com/usastock/

### Step2 ／查個股股價

從鉅亨網美股頁面，點選「個股」，這裡顯示美股主要成分股的報價情況。網站將個股粗分 19 大項，細分達到 106 小項，資訊非常齊全！

| 美股主要成份股報價 | | |
|---|---|---|
| 華人ADR&在美上市股 | 華人OTC市場掛牌 | ADR套利表 |
| 道瓊成份 | 高科技龍頭 | Nasdaq100 |
| S&P500成份 | 台灣公司海外發行DR收盤 | |

| 美股各產業龍頭股收盤價 | | | |
|---|---|---|---|
| 台灣ADR | 香港ADR | 大陸ADR | 日本ADR |
| 造紙 | 半導體 | 電腦系統 | 儲存設備 |
| 通訊 | 光纖 | 軟體 | 證券 |
| 網際網路 | 電子商務 | 金融保險 | 銀行 |
| 消費品 | 商品 | 零售 | 生技 |
| 製藥 | 化學 | 保健 | 景氣循環 |
| 公用事業 | 油業服務 | 天然氣 | 汽車 |
| 航空 | 運輸 | 石油 | 黃金 |
| 礦業 | 台美代工表 | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

### Step3 ／紅色為漲、綠色為跌

從類別裡任何一個選項點選進去，就會出現「個股代號」、「公司名稱」、「收盤價」、「漲跌」、「漲跌幅」、「最高價」、「最低價」以及「成交量」，紅色為漲、綠色為跌。

美股　新聞　看盤室　自選股　ETFs　ADR　類股　個股　排行榜　股吧　多空調查　研究報告　行事曆　StockQ　簡體版

系統

| 日期 | 代碼 | 名稱 | 收盤價 | 漲跌 | 漲幅% | 開盤 | 最高 | 最低 | 成交量 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 10/25 | AAPL | 蘋果 APPLE INC | 609.54 | -7.29 | -1.18 | 620.00 | 622.00 | 605.55 | 20,147,800 |
| 10/25 | DELL | 戴爾電腦 DELL INC | 9.24 | -0.01 | -0.11 | 9.31 | 9.34 | 9.22 | 21,291,400 |
| 10/25 | DSS | Document Security Systems Inc | 3.00 | -0.02 | -0.66 | 3.00 | 3.10 | 2.92 | 64,400 |
| 10/25 | HPQ | 惠普 HEWLETT-PACKARD CO | 14.19 | 0.15 | 1.07 | 14.15 | 14.38 | 14.06 | 21,452,800 |
| 10/25 | IBM | 國際商用機器 INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE | 191.60 | 0.88 | 0.46 | 191.41 | 192.44 | 190.71 | 3,227,400 |
| 10/25 | LXK | 利盟國際 LEXMARK INTERNATIONAL | 21.73 | 0.40 | 1.88 | 21.46 | 22.16 | 21.44 | 2,077,500 |
| 10/25 | SGI | Silicon Graphics International Corp | 7.62 | 0.15 | 2.01 | 7.59 | 7.63 | 7.49 | 236,900 |
| 10/25 | UIS | 優利系統 UNISYS CORP | 18.12 | 0.56 | 3.19 | 17.75 | 18.28 | 17.40 | 736,800 |

美股　請輸入代

熱門：APPLE XME
GLD BAC REM XOP

最近訪問股

| 代碼 | 成交 |
|---|---|
| ABT | 65.78 |
| SVU | 3.03 |
| AAPL | 609.54 |
| SBUX | 46.25 |

## 從美股排行榜，「認識」想買的股票

### Step1 ／哪一個「類股」最近表現好？

進入鉅亨網美股頁面，再進入「排行榜」，就可以找到「類股排行」資料。我們可以自行選擇排行榜的統計時間，短則一週，長則五年。網站會自動計算，按照我們的要求，分別把漲幅前十大類股和跌幅十大類股顯示出來，讓投資人一目了然！

個股排行　ETF排行　ADR排行　類股排行　各類成份股漲跌前10大　盤後交易熱門100

統計區間　一週

一週類股排行榜　2012-10-26

| 漲幅前十大類股 | | 跌幅前十大類股 | |
|---|---|---|---|
| 耐久的家庭用品 | 1.27% | 電子化辦公設備 | -8.92% |
| 住宅建造 | 0.71% | 網際網路 | -8.03% |
| 商業訓練及就業服務機構 | 0.42% | 非鐵金屬 | -7.77% |
| 住宅不動產投資信託 | 0.32% | 餐廳和酒吧 | -6.16% |
| 專業不動產投資信託 | 0.07% | 黃金礦業 | -6.07% |
| 財產和人身意外傷害保險 | -0.05% | 探勘和生產 | -6.04% |
| 運輸服務 | -0.07% | 電信設備 | -5.80% |
| 專門消費服務 | -0.10% | 工業金屬和採礦 | -5.74% |
| 抵押金融 | -0.41% | | |
| 建築材料和設備 | -0.44% | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## Step2 ／哪一個「個股」最近表現好？

另外也可以從「個股排行」這個頁面，選擇想了解的「交易所」，再選擇「漲跌幅」來看個股的漲跌資料。

個股排行　ETF排行　ADR排行　類股排行　各類成份股漲跌前10大　盤後交易熱門100

交易所 NYSE　排行榜 漲幅　歷史查詢 2012/10/25 查詢

| 代碼 | 名稱 | 成交 | 漲跌 | 漲% | 成交量 | 成交值(百萬) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GDI | Gardner Denver Inc. | 66.00 | 11.25 | 20.55 | 3,410,000 | 225150000.00 |
| CRR | CARBO Ceramics Inc. | 71.74 | 10.74 | 17.61 | 2,020,000 | 145020000.00 |
| TWI | Titan International Inc. | 21.15 | 2.79 | 15.20 | 2,560,000 | 54180000.00 |
| GTI | GrafTech International Ltd. | 11.01 | 1.40 | 14.57 | 5,510,000 | 60670000.00 |
| TEN | Tenneco Inc. | 30.68 | 3.89 | 14.52 | 3,130,000 | 95990000.00 |
| F.WS | Ford Motor Co. Wt | 1.40 | 0.16 | 12.90 | 1,790,000 | 2510000.00 |
| BC | Brunswick Corp. | 23.63 | 2.39 | 11.25 | 2,320,000 | 54770000.00 |
| TYL | Tyler Technologies Inc. | 47.74 | 4.27 | 9.82 | 733,368 | 35010000.00 |
| OFG | Oriental Financial Group Inc. | 11.38 | 1.00 | 9.63 | 687,052 | 7820000.00 |
| EME | EMCOR Group Inc. | 31.13 | 2.64 | 9.27 | 1,130,000 | 35130000.00 |

## Step3 ／一次看盡「個股」資料

不管哪一種排行榜，點「名稱」下的英文名字，就可以看到個股資料，包括「交易面」、「籌碼面」、「基本面」、「財務面」四個面向。
直接在鉅亨網美股頁面右側，輸入股票代號，可以直達個股頁面。

**Tips**

網頁上個股報價雖是英文，但投資人不用緊張，只要點選「數據解釋」，網站直接告訴你各個數據代表的中文意義是什麼！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




「股票分割」就是把面值較大的股票，拆成面值較小的股票，雖然發行在外的股票總數會增加，但卻不會影響公司的資本結構。通常股價過高時，公司會採用這種方法把股價降低，讓更多投資人投資該股。

例如：王小姐擁有 500 股嬌生公司（JNJ）的股票，假設公司宣佈 2：1 股票分割，王小姐原有的 500 股會變成 1000 股的股票。假設原本 1 股是 40 美元，分割後的股價也是減半，變成 20 美元。雖然股價變便宜，但股數卻變多，因此總市值依舊不變！




公司將自己已經發行的股票重新買回，沒有註銷或重新售出，就是「庫藏股」。通常會採取買回庫藏股的措施，一方面是企業認為自己的股價被低估，另一方面讓流通在外的股數減少，也可以刺激買氣。

### Step4 ／查詢「個股」近一年高低價

想研究企業經營績效，點選「基本面」之後再點選「公司研究」，連結到闊網 www.quote123.com。

闊網提供的資料裡，最重要的是「52 週高低價」，投資人可以知道最近一年這支個股股價變化的範圍，可據此拿捏買進和賣出的價格！此外，還提供粗略的公司簡介、財務分析，簡單的報表讓投資人一點就通，非常方便。

**Q** 如果我想取得美股最新消息，例如券商調升調降評等、企業公布財報，哪裡可以得到相關資訊？

**A** 從鉅亨網美股頁面，點選「行事曆」，就可以看到「企業盈餘財測財報」、「投資評等」、「股票分割與配息」、「初始上市」、「庫藏股」以及「企業日誌」等六個項目。

其中「企業盈餘財測財報」，包含財測和財報各自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的發布日期。投資人可以看到企業盈餘是不是和市場預期有落差？是高於分析師的預期，還是低於分析師的預期？至於容易影響股價起落的「投資評等」，包括評等升級、降級、首次給予評等以及重申相同評等，這裡也都可以看到！




各券商會針對重要的個股提出「投資推薦評等」，簡稱「投資評等」，即針對個股提出買進、觀望或賣出等不同的評價和投資建議。

Q 國外券商會怎麼評價股票呢？一樣是給「買進」、「持有」、「賣出」這樣的評價嗎？

A 美國各家券商評等股票的說法不盡相同，甚至有的說法在台灣也不常見。台灣常見的評等如「Accumulate 逢低買進」，很少看到的評等則是「Strong Buy 強力買進」、「Top Pick 首選股」這樣強烈的評等。

美國各券商會針對上市企業的生產銷售、公司營收和盈餘、庫存情形、領導人能力等，而做出各項評等，也會在每個月或是每季提出新的評等。若上市企業被調升評等，例如從「Hold 持有」變成「Buy 買進」，就是利多消息；被調降評等，從「Average 普通」變成「Sell 賣出」，甚至是「Avoid 避免持有」，就很糟糕了！

尤其當數家券商同時發布賣出警告，對於企業來說，是一大打擊！當然，如果投資人有花時間做好基本功課，從基本面選出財務健康的公司，再利用技術分析尋找適合的進出場點，對於券商一時的評論，也無須嚇成驚弓之鳥。

### 券商評等中英對照表

| 券商評等：買進 | 中文翻譯 |
|---|---|
| Top Pick | 首選股 |
| Strong Buy | 強力買進 |
| Outperform Significantly | 表現非常突出 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

| | |
|---|---|
| Recommended List | 推薦名單 |
| Buy | 買進 |
| Overweight | 增加持股／加碼 |
| Long-Turn Buy | 長期買進 |
| Attractive | 具吸引力 |
| Positive | 積極 |
| Outperform | 超越表現 |
| Market Outperfomer | 超越市場表現 |
| Above Average | 表現高於平均 |
| Accumulate | 逢低買進 |
| Trading Buy | 擇機買進 |
| **券商評等：中性／持有** | **中文翻譯** |
| Hold | 保留／持有 |
| Neutral | 中立買進 |
| Market performer | 表現平平 |
| Mkt Perform | 與大盤表現同步 |
| Sector Perform | 與行業表現同步 |
| Peer Perform | 與同業表現同步 |
| Average | 普通／中等 |
| Equal Weight | 持股觀望 |
| Mean | 平均值 |
| **券商評等：賣出** | **中文翻譯** |
| Market UnderPerformer | 低於市場表現 |
| Mkt Underperform | 低於表現 |
| UnderPerform | 低於表現 |
| Reduce | 減少持股 |
| Underweight | 減少持股／減碼 |
| Sell | 賣出 |
| Avoid | 避免持有 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## MarketWatch：美股菜鳥輕鬆上手

Q 每個人選擇股票的邏輯不一樣，有人在乎 EPS，有人則在意 ROE，還有人喜歡看技術分析，總之青菜蘿蔔各有所好。有沒有哪些網站可以提供給投資人選擇美股的方向？

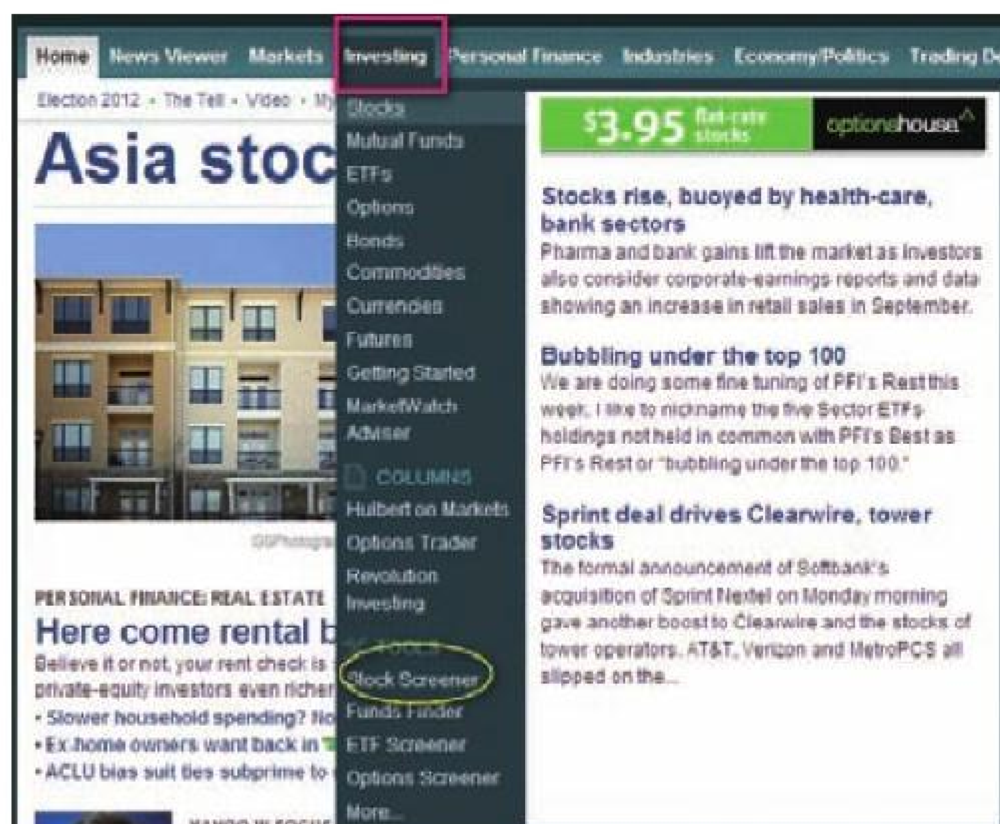
A 以中文網站來說，幾乎沒有針對美股的選股網站，倒是有些英文的財經網站提供的功能相當詳盡。因此，不妨採用英文網站選股，到中文網站閱讀財經資訊，雙管齊下，省時省力也省錢！

如果想要選股，可是不知道該怎麼選？有三個英文網站可以參考看看，分別是 MarketWatch、CNBC，以及 Finviz。

Q 我是美股菜鳥，對英文也不是很熟悉，哪一個選股網站比較適合我？

A MarketWatch 網站最適合美股新手！為了協助大家克服英文恐懼感，帶大家瀏覽這個網站，其實用起來真的很簡單。

### 基本面＋技術面，一次找到目標股




Step1

進入網頁後，點選「Investing」，然後在從中選取「Stock Screener」

網址：www.marketwatch.com

註：以下的頁面為 2012／9／15 所呈現的畫面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Step2

網頁裡提供五大類選股:「Price 股價」、「Volume 成交量」、「Fundamentals 基本分析」、「Technical 技術分析」、「Exchange & Industry 交易所」。如果投資新手不知道該怎麼選擇，可以先撇開股價，從「Fundamentals 基本分析」下手，先尋找體質佳的標的物。

Stock Screener

The Intraday Stock Screener is designed to screen for stocks using as many or as few parameters as you wish to define. All parameters default to none. Screen

Price

Activate Show me stocks:

Trading from $ to per share

up in price by % or more during Today's Session

trading below 52 week low above 52 week high

Volume

Activate Show me stocks:

with a current trading volume between and shares

producing block trades of during Today's Session

Fundamentals

Activate Show me stocks:

with a P/E ratio from to

with a market capitalization from $ to $ ($ numbers in millions)

Technicals

Activate Show me stocks:

that are currently outperforming their 50 day day moving average

that are outperforming the market index chosen below by %

DJIA NASDAQ Composite Russel 2000 DJ Internet Index

Exchange & Industry

Activate Show me stocks:

trading only on the following exchanges: All NYSE NASDAQ AMEX

classified in one of the following Dow Jones Industry groups:

Aerospace

Screen

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Step3

在「Fundamentals 基本分析」勾選第一個選項，本益比（P／E）輸入「1」到「10」；在「Technical 技術分析」直接勾選「outperforming their 50 day」，並選擇你要的指數類型，例如「Russel 2000 羅素兩千指數」，搜尋小型股。最後記得點選「Screen」。

Fundamentals

Activate Show me stocks:

with a P/E ratio from 1 to 10

with a market capitalization from $ to $ ($ numbers in millions)

Technicals

Activate Show me stocks:

that are currently outperforming their 50 day day moving average

50 day
200 day

that are outperforming the market ind... ...elow by %

DJIA NASDAQ Composite Russel 2000 DJ Internet Index

Exchange & Industry

Activate Show me stocks:

trading only on the following exchanges: All NYSE NASDAQ AMEX

classified in one of the following Dow Jones Industry groups:

Aerospace

Screen

Step4

勾選想要看到的資料，如果不知道要看什麼，就全部打勾。

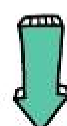
New Screen | Edit Criteria Screen

How would you like to view your screen results?

| | | |
|---|---|---|
| Symbol | Change % | 52-week low |
| Company Name | Volume | P/E Ratio |
| Price | Last Trade Time | Market Cap |
| Change | 52-week high | More Info |

Sort By: Symbol Ascending Descending

Number of results per page: 25



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

點選「Screen」以後，得到 48 筆符合上述條件的個股。如果投資人對某檔個股有興趣，可以點選企業名稱，就可以看到這間公司的基本面資料！MarketWatch 網站比較陽春，偏重基本面，投資人可以等到比較熟悉英文專業用語之後，再使用下面介紹的 CNBC 網站或是 FINVIZ 網站輔助選股，比較萬無一失。

Screening Results　　Show Screening Criteria

1 - 25 of 48 matches　　Next »

| Symbol | Company Name | Price | Change | Change % | Volume | Last Trade | 52-week High | 52-week Low | P/E Ratio | Market Cap | More Info |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VAL[illegible] | Vale S.A. ADS Cl A Pfd. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| TBO[illegible] | Trunkbow International Ho... | 0.90 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| STO | Statoil ASA ADS | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| STD | Banco Santander S.A. ADS | 7.36 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| ROC | Rockwood Holdings Inc. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| PZN | Pzena Investment Manage... | 5.16 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| PSE[illegible] | Prospect Capital Corp. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| PRA | ProAssurance Corp. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| POZ | Pozen Inc. | 6.51 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| NOR | Noranda Aluminum Holdi... | 6.73 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| MBV[illegible] | Mercantile Bank Corp. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| MBI | MBIA Inc. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| LLE[illegible] | L&L Energy Inc. | 1.92 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| KB | KB Financial Group Inc. ADS | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| ISH | International Shipholding ... | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| GPK | Graphic Packaging Holdin... | 5.72 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| E | ENI S.p.A. ADS | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| DDS | Dillard's Inc. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |
| CNH | CNH Global N.V. | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] 10/15/12 | [illegible] | [illegible] | [illegible] | [illegible] | chart news |

## CNBC：連台灣分析師也愛用的財經網站

Q 沒有聽過 CNBC 網站，來介紹一下吧！

A CNBC 是美國 NBC 環球集團所持有的全球性財經有線電視衛星新聞台，以報導各地財經頭條新聞以及金融市場的即時動態為主，節目上有美國商業報導、美股與商品物價快報、商業領袖的訪談、以及投資專家的評論。也因為 CNBC 專攻財經節目，因此，它的收視率和美股表現有相當明顯的連動性。

在 1990 年代晚期和 2000 年代早期，當時美國股市大好，CNBC 的收視率隨著指數一起狂飆。2001 年 CNBC 白天的收視數最多曾達到 33 萬人，當時那斯達

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



克指數來到高點，接著同一年因為發生 911 恐怖攻擊事件，股市重挫，CNBC 收視率不停滑落，直到 2005 年第 2 季，收視人口才陸續回籠，從每天平均只有 13 萬 4000 人，逐漸增加為 21 萬 1000 人左右。

　　這個財經網站，不只有選股功能，還有美國境內各產業股市分析師的評論，因此，對於要「做功課」的台灣分析師來說，實用性相當高；對於剛剛前進美股的投資人來說，這個網站也是很好的墊腳石。

Q 如果我還不確定選股條件，但是想從大型股或是小型股著手，CNBC 網站似乎是個不錯的選擇？

A 的確。對於美股新手和只有一點投資經驗的投資人來說，可能沒辦法馬上明確說出自己想要選股的條件，例如是要多少的 ROE ？多少的 EPS ？哪一種技術分析的型態？是幾天以上的技術分析結果？諸如這些複雜的條件，對於股市新手來說，可能完全霧煞煞；因此，CNBC 網站設計出五種類型，讓投資人一點就通。

## 5 種選股邏輯，分門別類一次查找




Step1

進入網頁之後，點選「INVESTING」，再點選「STOCK SCREENER」，就會出現下方這個畫面。「PRE-DEFINED SCREENS」裡五個選項，都是針對投資人不同的選股需求而設計出來的，因此，每一個選項有不同的意義。

網址：www.cnbc.com

註：以下的頁面為 2012／9／15 所呈現的畫面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## Step2

點選「Solid Stocks Solid Companies」，這個選項代表有實務商品交易的上市企業股票，因此，比較不會在這裡看到金融股和網路股這些著重在服務性收入的公司。

投資人點選這個類型之後，可以選擇的選項有五個，其中就包括股神巴菲特比較重視的 ROE ！網頁設定好的條件是：「Dividend Yield 股利殖利率」2%，「Market Cap 市值」超過一百億美元，「PE 本益比」低於 30，「ROE 股東權益報酬率」大於 15，而且是 S & P500 的成分股。

STOCK SCREENER

Stock Screener Home : Custom Screener : Saved Screens

SCREEN CRITERIA

Begin your search by selecting from the criteria below.

Select Custom Criteria

Select Category

Select All Criteria

Choose a category from the left dropdown

| | | |
|---|---|---|
| Dividend Yield | Greater than / Equal to 2 %<br>Show Button View | 1,960 Company Matches |
| Market Cap | Greater Than 10000 Million | 616 Company Matches |
| PE(TTM) | Less than / Equal to 30<br>Show Button View | 9,540 Company Matches |
| ROE (TTM) | Greater than / Equal to 16<br>Show Button View | 1,822 Company Matches |
| S&P Member | True False | 496 Company Matches |

5 Criteria used for this screen　　TOTAL COMPANY MATCHES: 74

CREATE NEW SCREEN　SAVE SCREEN CRITERIA　VIEW SCREEN MATCHES

## Step3

最後符合條件的美股，有 76 檔股票，其中包含 3M 公司（代號 MMM）。

SCREEN RESULTS

Export Results

Screen Results (74 Total Companies)　　Select Results View: Overview

| Company Name/Symbol | Industry | Last | Today's Change | Market Cap | Beta |
|---|---|---|---|---|---|
| 3M Company MMM | Diversified Indus... | $87.81 | -- / -- | $65.14B | +1.0 |
| Abbott Laboratori... ABT | Pharmaceuticals | $65.78 | -- / -- | $103.81B | +0.5 |
| AFLAC Incorporate... AFL | Life Insurance | $50.03 | -- / -- | $23.29B | +1.7 |
| Air Products And... APD | Commodity Chemica... | $77.73 | -- / -- | $16.93B | +1.1 |
| Altria Group, Inc... MO | Tobacco | $32.10 | -- / -- | $66.33B | +0.4 |
| Analog Devices In... ADI | Semiconductors | $38.69 | -- / -- | $11.49B | +1.2 |
| Automatic Data PR... ADP | Financial Adminis... | $58.23 | -- / -- | $28.29B | +0.9 |
| Baxter Internatio... BAX | Medical Supplies | $61.42 | -- / -- | $33.92B | +0.8 |
| Becton, Dickinson... BDX | Medical Supplies | $75.29 | -- / -- | $15.10B | +0.8 |
| Boeing Company (T... BA | Aerospace | $71.54 | -- / -- | $55.78B | +1.1 |
| Campbell Soup Com... CPB | Food Products | $34.75 | -- / -- | $11.04B | +0.3 |
| Cardinal Health,... CAH | Drug Retailers | $40.89 | -- / -- | $14.05B | +0.6 |
| Caterpillar Inc. CAT | Commercial Vehicl... | $83.53 | -- / -- | $54.78B | +1.8 |
| Chevron Corporati... CVX | Integrated Oil &... | $110.96 | -- / -- | $222.47B | +1.1 |
| Coca-Cola Company... KO | Soft Drinks | $37.09 | -- / -- | $167.78B | +0.4 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 左邊第二個選項「S&P500 DOGS」，這個選項是什麼意思？

A 因為狗的鼻子很靈敏，用鼻子就可以找到人類眼睛看不到、或是沒看清楚的東西，因此，在這裡代表的是股價被低估的股票！「S&P500 DOGS」是指標準普爾裡股價被低估的成分股，有時候我們也會看到「DOWJONES DOGS」。

從「S&P500 DOGS」點選進去，網頁設定好的條件是：「Dividend Yield 股利殖利率」3％，「Market Cap 市值」一百億美元，而且是標準普爾成分股，出現的美股有 78 檔，其中包含可口可樂公司（代號 KO）。




股利殖利率，也有人稱作「股利收益率」或是「股息殖利率」，代表投資人每投資一元可以獲得多少股息收入。股息殖利率是評估一間公司是否具有投資價值的參考之一。

PRE-DEFINED SCREENS

| Solid Stocks Solid Companies | S&P 500 Dogs | High Quality High Dividends | Small Cap Value | Large Cap Growth |
|---|---|---|---|---|
| Are you looking for stocks that can be steady performers in most market conditions? Check out these stocks. | A twist on the old classic. High dividend yields on large cap companies can be a signal for a turnaround. | Are you looking to take advantage of the tax break on dividends? These stocks might be what you're after. | Do you think it's time for Small Cap Value to make a run? Check out these stocks. | Do you think it's time for Large Cap Growth to make a run? Check out these stocks. |
| GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER |

Q 那如果我們想要尋找高股息的股票，應該選擇哪一種類型？

A 中間的選項「High Quality High Dividends」指的就是高股利概念股。網頁設定好的條件是：「Dividend Yield 股利殖利率」3％，「Market Cap 市值」超過五十億美元的上市公司，「Net Profit Margin 淨利率」為 20％，「PE 本益比」約於 30，「Quick Ratio 速動比率」約為 1，得到的結果只有 20 檔股票，其中包含英特爾（代號 INTC）。




「淨利率」又稱作「純益率」或「稅後淨利率」，這個數據代表公司本業、業外以及稅負支出後的營運成果，通常可以比較在同一產業下，各間公司的競爭力。

公式：淨利率＝稅後純利 / 營業額。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

PRE-DEFINED SCREENS

| Solid Stocks Solid Companies | S&P 500 Dogs | High Quality High Dividends | Small Cap Value | Large Cap Growth |
|---|---|---|---|---|
| Are you looking for stocks that can be steady performers in most market conditions? Check out these stocks. | A twist on the old classic. High dividend yields on large cap companies can be a signal for a turnaround. | Are you looking to take advantage of the tax break on dividends? These stocks might be what you're after. | Do you think it's time for Small Cap Value to make a run? Check out these stocks. | Do you think it's time for Large Cap Growth to make a run? Check out these stocks. |
| GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER |

Q 因為美股漲跌無限制，所以有的投資人希望選擇股本較小的美股來測試水溫，有沒有這樣的選項？

A 有，第四個選項「Small Cap Value 小型股」，很適合這類型的投資人。網頁設定好的條件是：「Market Cap 市值」介於 2.5 億美元與 10 億美元的上市公司，「PE 本益比」約為 15，「Quick Ratio 速動比率」約為 2，「Revenue 營業收入」約為 1 億美元，這樣找到的股數有 107 檔。

PRE-DEFINED SCREENS

| Solid Stocks Solid Companies | S&P 500 Dogs | High Quality High Dividends | Small Cap Value | Large Cap Growth |
|---|---|---|---|---|
| Are you looking for stocks that can be steady performers in most market conditions? Check out these stocks. | A twist on the old classic. High dividend yields on large cap companies can be a signal for a turnaround. | Are you looking to take advantage of the tax break on dividends? These stocks might be what you're after. | Do you think it's time for Small Cap Value to make a run? Check out these stocks. | Do you think it's time for Large Cap Growth to make a run? Check out these stocks. |
| GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER | GO TO SCREENER |

Q 想要尋找營收高成長的美股，這裡也找得到嗎？

A 最後一個選項「Large Cap Growth 高成長類股」，指的就是這一類型的股票。網頁設定好的條件是：「Dividend Yield 股息殖利率」為 0，「Market Cap 市值」超過 50 億美元，「Next FY P ／ E 下個財務年度的本益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



比」要很高，而且「5 YR Revenue Growth 五年營收成長率」要高於 10％，條件相對嚴苛，因此，找到的美股僅僅只有 34 家！

PRE-DEFINED SCREENS

Solid Stocks Solid Companies
Are you looking for stocks that can be steady performers in most market conditions? Check out these stocks.
GO TO SCREENER

S&P 500 Dogs
A twist on the old classic. High dividend yields on large cap companies can be a signal for a turnaround.
GO TO SCREENER

High Quality High Dividends
Are you looking to take advantage of the tax break on dividends? These stocks might be what you're after.
GO TO SCREENER

Small Cap Value
Do you think it's time for Small Cap Value to make a run? Check out these stocks.
GO TO SCREENER

Large Cap Growth
Do you think it's time for Large Cap Growth to make a run? Check out these stocks.
GO TO SCREENER

## FINVIZ：網站超豐富，六千檔美股一覽無遺

Q 如果我還不確定想要選擇哪一種類型的美股，有沒有哪一個選股網站，可一次看到所有美股目前的情況？

A 可以去看看 FINVIZ 網站，它的內容包羅萬象，而且相當詳細，六千多檔美股，一次讓你看個透！由於選項鉅細靡遺，不論專業經理人或是資深投資人，各種需求都可以被滿足。

### 6 千檔個股排排站，列隊讓你看




Step1
進入網頁之後，選擇左上方「Screener」選項，就會出現下一個畫面。
網址：www.finviz.com

註：以下的頁面為 2012／9／15 所呈現的畫面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Step2

在「overview」可以看到六千多支美股的資料，按股票代號由 A 排到 Z，從公司名稱、產業類別、公司規模、本益比、股價、漲跌幅和交易量等等，皆一目瞭然。想深入認識哪一檔美股，只要點選「Company」下方公司名稱，就可以看到更多資料。







Step3

除了「overview」，還可以點選「Financial 財務分析」、「Technical 技術分析」，以及「News 新聞」等 14 種資料，讓你一一檢視。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## FINVIZ 網站選項，中英對照表

| | | | |
|---|---|---|---|
| Overview | 總覽 | Charts | 線圖 |
| Valuation | 評價 | Tickers | 股票代號 |
| Financial | 財務分析 | Quotes | 報價 |
| Ownership | 董監事持股 | Basic | K 線圖＋基本資料 |
| Performance | 績效表現 | TA | K 線圖＋技術分析 |
| Technical | 技術分析 | News | 新聞消息 |
| Custom | 客戶來源 | Snapshot | 重點速覽 |

## FINVIZ 個股資料，中英對照表

| | | | |
|---|---|---|---|
| Tickers | 股票代號 | Market Cap | 市值 |
| Company | 公司名稱 | P／E | 本益比 |
| Sector | 主產業類別（大項） | Price | 股價 |
| Industry | 次產業類別（細項） | Change | 漲跌幅 |
| Country | 國家 | Volume | 成交量 |

Q 包括個股的財務數據，都能看得一清二楚嗎？

A 假設我們要檢視個股財務分析，就點選「Financial」這個選項，裡頭共有 15 種數據可供參考。

很多投資人對於股息有興趣，可以參考「Dividend」數字大小；「ROE 股東權益報酬率」大於 15 的企業，也可以特別留意。「Price 股價」是吸引投資人目光的焦點之一，看看自己能力所及的個股，不然總關注買不起的標的物，就算該支股票績效再好，也只能搥心肝！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

### FINVIZ 財務數據，中英對照表

| | | | |
|---|---|---|---|
| Dividend | 股利 | Debt ／ Eq | 負債占股東權益比率 |
| ROA | 資產報酬率 | Gross M. | 毛利率 |
| ROE | 股東權益報酬率 | Oper M. | 營業毛利率 |
| ROI | 投資報酬率 | Profit M. | 淨利率 |
| Curr R. | 流動比率 | Earnnings | 盈餘 |
| Quick R. | 速動比率 | Change | 漲跌幅 |
| LT Debt ／ Eq | 長期債務占股東權益比率 | | |

**Q** 6千多檔個股實在太多了，這個網站有提供選股的功能嗎？

**A** 在「overview」上方，網站提供了四種選股速查，包括：「Descriptive 公司基本資料」、「Fundamental 財務分析」、「Technical 技術分析」，以及「All」，綜合以上三者的全部選項。

投資人可以只針對一種類型，輸入自己想要設定的條件，也可以從「all」裡面看到所有的選項，然後輸入幾個自己想要的條件！

左頁圖顯示「All」的全部選項，包括交易所、產業類別、本益比、股價淨值比、每股盈餘過去五年的成長

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

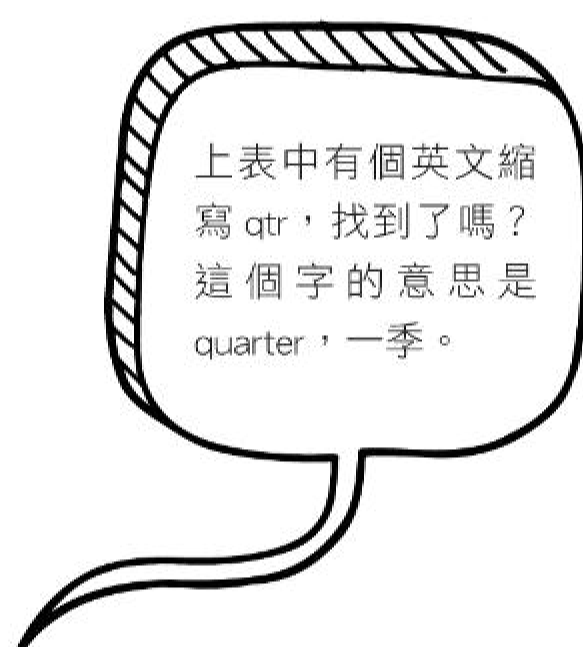


率、毛利率、淨利率、RSI 相對強弱指標、移動平均線、成交量、股價等等。投資人不需要每一筆都輸入，只需要選擇自己最在乎或是最重要的數據就可以了。

## FINVIZ 選股項目，中英對照表

| | | | |
|---|---|---|---|
| Exchange | 交易所 | Index | 交易所 |
| Sector | 產業類別（大） | Industry | 次產業（小） |
| Country | 國家 | Market Cap. | 市值 |
| P／E | 本益比 | Forward P／E | 前一次本益比 |
| PEG | 本益比增幅 | P／S | 股價營收比 |
| P／B | 股價淨值比 | Price／Cash | 股價現金流量比 |
| Price ／ Free Cash Flow | 股價與自由現金流量比 | EPS growth this year | 本年度每股盈餘成長率 |
| EPS growth next year | 本年度每股盈餘成長率 | EPS growth past 5 years | 過去五年每股盈餘成長率 |
| EPS growth next 5 years | 未來五年每股盈餘成長率 | Sales growth past 5 years | 過去五年銷售成長率 |
| EPS growth qtr over qtr | 每股盈餘每季成長率 | Sales growth qtr over qtr | 每季銷售成長率 |
| Dividend Yield | 股利殖利率 | Return on Assets | 資產報酬率 |
| Return on Equity | 股東權益報酬率 | Return on Investment | 投資報酬率 |
| Current Ratio | 流動比率 | Quick Ratio | 速動比率 |
| LT Debt／Equity | 長期負債佔股東權益比率 | Debt／Equity | 債務占股東權益比率 |
| Gross Margin | 毛利率 | Operating Margin | 營業毛利率 |
| Net Profit Margin | 淨利率 | Payout Ratio | 股利支付率 |
| Insider Ownership | 內部董監事持股 | Insider Transactions | 內部董監事持股變化 |
| Institutional Ownership | 法人持股 | Institutional Transactions | 法人持股變化 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




| | | | |
|---|---|---|---|
| Float Short | 融券餘額 | Analyst Recom. | 投資評等 |
| Option ／ Short | 選擇權／放空 | Earnings Date | 盈餘日期 |
| Performance | 績效表現（首要選擇） | Performance 2 | 績效表現（次要選擇） |
| Volatility | 波動性 | RSI （14） | 14 日 RSI 相對強弱指標 |
| Gap | 缺口 | 20-Day Simple Moving Average | 20 日平均移動線 |
| 50-Day Simple Moving Average | 50 日平均移動線 | 200-Day Simple Moving Average | 200 日平均移動線 |
| Change | 漲跌幅 | Change from Open | 與開盤相較的漲跌幅 |
| 20-Day High ／ Low | 20 日內最高股價和最低股價 | 50-Day High ／ Low | 50 日內最高股價和最低股價 |
| 52-Week High ／ Low | 一年內最高股價和最低股價 | Pattern | 線型／型態 |
| Candlestick | K 線圖 | Beta | 貝他值 |
| Average True Range | 平均價格波動區間 | Average Volume | 平均成交量 |
| Relative Volume | 最近成交量 | Current Volume | 目前成交量 |
| Price | 股價 | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




# 原來選股沒有很難嘛！逛街選股法

「不是不景氣嗎？怎麼沒感覺到不景氣這種事！」Evy 看大夥兒並沒有因為經濟不景氣，就減少喝咖啡的頻率，於是在 2011 年 10 月勇敢進場買星巴克，最後小賺 20 美元出場。

Evy 帶著孩子、媽媽和婆婆，一行四人在紐約逛百貨公司，逛著逛著，就在 Starbucks 星巴克（美股代號：SBUX）幫孩子買了杯果汁，三個大人則是一人一杯咖啡，結帳時店員說：「總共是 16.66 美元，謝謝！」簡單算一下，大約 500 元台幣。環顧四周，整間店擠到不行，在櫃台前一直大排長龍！

「不是不景氣嗎？怎麼沒感覺到不景氣這種事！」Evy 回國後，開始查星巴克股價，發現 2008 年 11 月 20 日金融海嘯時股價跌至最低，收盤價是 7.17 美元，之後股價一路攀升。Evy 於 2011 年 10 月勇敢進場，當時股價已經飆漲至 40 美元；沒想到還繼續攀高，到 2012 年 4 月漲到 60 美元，Evy 認為機不可失，小賺 20 美元出場。

## 逛街選股法也能看出類股營收的榮枯

「原來選股沒有很難嘛！」的確，不少投資人像 Evy 一樣，都是在逛街的時候，發現值得投資的個股。這一類的選股方式，就叫做「逛街選股法」。出門逛街就可以看到營收榮枯的餐飲類股票，除了星巴克之外，還有麥當勞（美股代號：MCD）、可口可樂（美股代號：KO）、必勝客和肯德基的母公司——Yum! Brands（美股代號：YUM）等等。

此外，蘋果（美股代號：AAPL）、Walmart（美股代號：WMT）這些民生消費類股，因為有一群死忠粉絲的支持、或是庶民經濟當道，遇上景氣好時，股價通常漲得快，遇上不景氣的時候，只要企業成本控制得宜，也頗具抗跌性。

所以，不管是投資老手，或是看不懂基本面、不知道怎麼選股的新手，都適合用這樣的方式，投資人可以透過產品回頭尋找上市股，也可以發現不錯的投資標的。

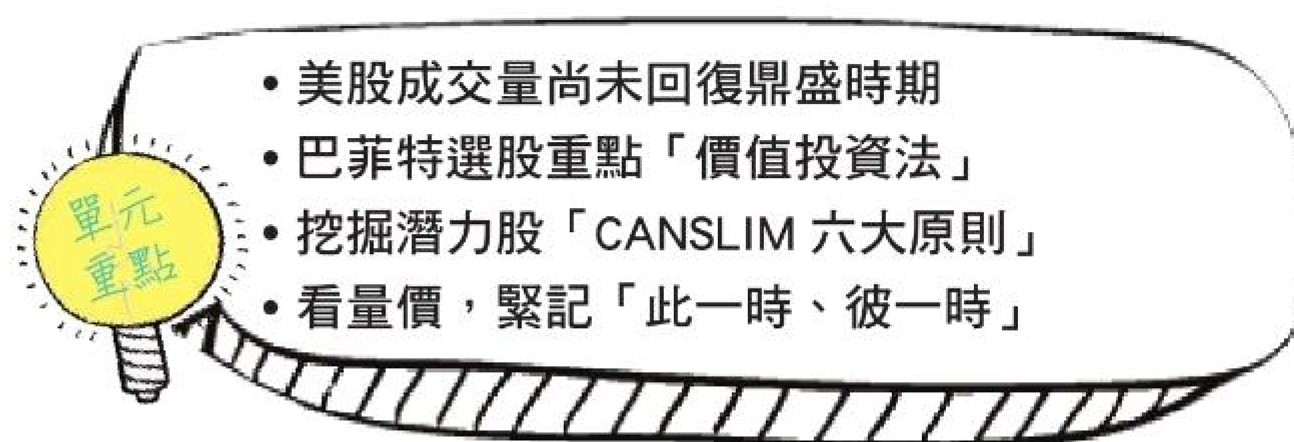
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





# 美股也看量價關係，擬定選股策略進出場

美股漲跌波動劇烈，下手前搞清楚自己的投資邏輯，就能在量價出現反轉信號時及時出場。




- 美股成交量尚未回復鼎盛時期
- 巴菲特選股重點「價值投資法」
- 挖掘潛力股「CANSLIM 六大原則」
- 看量價，緊記「此一時、彼一時」

## 金融海嘯前，日成交量超過 120 億美元

Q 現在是進入美國股市的好時機嗎？

A 從 2009 年以後，不少美股股價已經翻了一倍，但日成交量卻沒有回到 120 億以上的水準。這和美國前兩次經濟動盪時期很不一樣；1987 年和 2001 年兩次股市蕭條，投資人都在兩年內回復信心，再度投向美股懷抱。這次卻是金融海嘯加上歐債風暴，一般法人對未來景氣沒有太大信心，擔心經濟再度突然轉壞，因此抱著「現金為王」的態度，持續對股市抱持觀望態度。

和金融海嘯時期的大盤指數和成交量比較，2009 年以後的美國股市確實有復甦跡象，但熱度稍嫌不足。這對長抱型的投資人來說沒有大礙，但對喜歡炒短線的投資人，想要逢低搶進，就得選檔好股票，才不會錯抱金雞母。

Q 有哪些選股策略和原則可以參考呢？

A 以長期投資為主的投資人，要以基本面為依歸，以免突然間股價大幅度變動，投資人因為恐慌而輕易出




泛指企業在財務報表中所提供的數字，藉以評估企業的營運能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



場，那就違反初衷了。當然，若是基本面有了重大的改變，投資人也要趕快跟著改弦易轍！至於走短線賺價差的投資人，在技術面的指標有變化時，就要趕緊調整，而不是錯過時機，再用「這家公司基本面很好」當藉口，合理化自己住進套房的事實！




泛指投資人或分析師透過演算公式預測未來股價高低的方式。

多數投資人都有這個通病：「選對股卻抱不住。」投資人對自己的選股原則要很清楚，才不會道聽塗說，隨意進出場。要知道美股沒有漲跌幅限制，投資人如果沒有清楚的投資原則和選股邏輯，恐怕得具備很強的心臟，才能負擔得起這樣劇烈的震盪！

## 觀察切入點，找到向上的好股票

Q 曾聽人說過「由上而下」（Top-down）和「由下而上」（Buttom-up）兩種選股方式，各是什麼意思？

A 所謂「由上而下」選股，是指從趨勢篩選出適合投資的個股；先觀察全球大環境景氣良好，適合進場投資股票，接著從大環境中選擇目前當紅的潮流，從潮流中尋找領導品牌，最後再從領導品牌族群裡，選擇基本面良好的股票。例如：現在智慧型手機當紅，因此看好蘋果的投資人可能會去買鴻海，非蘋果陣營的投資人，可能就會選擇 HTC，也就是宏達電。

「由下而上」是指先看哪一檔個股基本面佳，卻因大環境景氣不好，股價有較大的跌幅。然後再去觀察這檔個股所屬產業是否仍有前景？接著再從產業面推估景氣回溫之後，這檔個股的股價能否回穩向上？




從產業結構的角度，觀察企業是否具有競爭力和創新能力。

以美股的投資結構來說，因為參與者多半是公司或是法人機構，再加上金融市場歷史悠久，運作成熟，雖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

然有時會因為政府政策或總體經濟數據而影響到指數走勢，但比較不會因為外在環境變化而有過分的反應。換句話說，當股價因為大環境不好而大幅度下修時，反倒是挑精撿肥的好時機。

Q 上面介紹的兩種選股法，都適用美股嗎？

A 美國是全球企業的大熔爐，上市公司來自於全球各國，獲利來源不只是美國，還有其他國家或地區的營收；雖然美國不景氣的話會影響一部分營收，但若其他國家的營收持續良好，甚至營收創新高，便有可能彌補在美國市場衰敗的部分。所以，不論是「由上而下」或是「由下而上」的選股方式，都可以應用在美股上。

## 巴菲特式選股，適合長期持有利滾利

Q 股神巴菲特的價值投資法，也能拿來當作美股的選股策略嗎？

A 巴菲特之所以被稱為股神，正是因為他選對股，而且抱得住！巴菲特的投資原理非常簡單而且清楚，即不以股價短期漲跌為衡量主軸，而是抱持「投資企業」的心態。

他的選股策略被稱作「價值投資法」（Value Investing），中心思想是尋找值得投資的企業，發掘其真正價值，並在價格被低估時出手買進。所以巴菲特特別重視股東權益報酬率（ROE）、本益比（P／E）和股價淨值比（P／B）。




價值投資法主要觀察個股的基本面，例如：高股息收益率、低本益比，尋找被低估的股價，以時間換取最大的利益。

Q 可以解釋得清楚一點嗎？

A 巴菲特有六大投資原則：

1 「競爭優勢」原則：企業的獲利模式是否像可口可樂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（美股代號：KO）一般具有獨佔性、可持續性？企業的經營是否來自某些特許權，或者擁有精品、名牌、上流社會的象徵等？巴菲特選擇美國運通銀行（美股代號：AXP）便出自這項原則。

2 「現金流量」原則：巴菲特堅持計算企業未來現金流量的折現值（DCF）。因此在財務方面，他把重點集中在以下三大項——高 ROE，五年 ROE 股東權益報酬率需要大於 15%；高毛利率——最近年度的毛利率要高過產業的平均值；高自由現金流量折現值。




簡單來說，當公司砸下資金投資一項事業，會計算資金回收的速度，這就是「折現值」。回收速度越快，折現值越高。

3 「市場價值規律」原則：就是危機入市、眾人皆醉我獨醒的體現。巴菲特直言這樣的投資方式在短期投資不一定有效，但在長期投資通常有效。他確實具備危機入市的膽量，才能說出「在別人恐懼時貪婪，在別人貪婪時恐懼」這句投資名言，更被世人奉為進出場的圭臬！

4 「安全邊際」原則：巴菲特選擇基本面好的股票，以及每年稅後淨利五千萬以上的大型股，在股價偏低時才進場撿便宜。因為低價時成本低，未來的獲利性就會高！

5 最後是「集中投資」和「長期持有」這兩個原則：前者是看好某檔個股未來前景，務必下大注，集中火力投資；後者則強調長期複利，靠時間利滾利，獲得最大利潤！




巴菲特「價值型投資」選股策略

| 選股原則 | 選股條件 |
|---|---|
| 競爭優勢 | ・具獨佔性、持續性，如：可口可樂（美股代號：KO）<br>・經濟特許權，如：美國運通銀行（美股代號：AXP） |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

| 選股原則 | 選股條件 |
|---|---|
| 現金流量 | ・高 ROE，五年 ROE 股東權益報酬率＞ 15%<br>・高毛利率，最近年度毛利率＞產業平均值<br>・高自由現金流量折現（DCF）：<br>(1)（最近年度自由現金流量 ÷7 年前自由現金流量）-1≥1<br>(2) 市值 ÷10 年自由現金流量折現值＜ 1<br>・其他：<br>(1) 最近年度股權報酬率＞平均值<br>(2)7 年內市值增加值 ÷7 年內保留盈餘增加值＞ 1 |
| 市場價值規律 | ・長期投資通常有效。<br>・在別人恐懼時貪婪，在別人貪婪時恐懼。 |
| 安全邊際 | ・每年稅後淨利 5 千萬以上的大型股。<br>・選擇股價偏低時進場撿便宜。 |
| 集中投資 | ・贏的機率高時，就下大注。 |
| 長期持有 | ・長期複利，累積財富。 |

Q 巴菲特式選股有什麼缺點嗎？

A 「價值投資法」相當重視企業基本面，因此需要透明而且詳細的財務報表，如果財務報表失真，很容易被誤導。此外，巴菲特喜歡長期持股，一抱可能就是十年，對喜歡賺短期價差的投資人來說，抱股抱十年不是一件容易的事；因此，傾向短線炒作的投資人，就不太適合這樣的選股方式。

## CANSLIM 選股，專找潛力股賺價差

Q 除了前面介紹的三種選股策略，還有其他方式嗎？

A 還可以「CANSLIM 法則」選股，這種方式在台灣比較少見，在美國卻行之有年。這是美國一個著名的基金經理人威廉 ・ 歐奈爾（William J.O'Neil），針對 500 支績效超越大盤的股票，經過研究之後提出的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



「CANSLIM」裡每一個英文字母，都代表一個選股概念。威廉 · 歐奈爾認為股票好壞，必須檢視公司是否具備成長的潛力，而成長潛力的最大支柱就是基本面；只要基本面良好，即使股價被低估，未來還是會漲回來。於是，這個選股方式也被視為是尋找潛力股、強勢股的試金石。




泛指未來被看好，但是股價還沒飆漲的股票。

Q 想知道「CANSLIM 法則」每一個字母代表的意思？

A C 是 Current quarterly earnings per share，即目前每股的季盈餘。威廉 · 歐奈爾認為潛力股在飆漲前，每股盈餘通常要比前一年同期的水準成長 20%以上。

A 是 Annual earning increases，代表年盈餘的增加幅度。選擇年盈餘比前一年成長約 25%到 30%以上的股票；或者盈餘年年成長，至少過去三年盈餘連續成長的股票。

N 是 New products，New management，New highs，代表創新。例如：新產品、新服務、產業新趨勢，以及新經營策略等。

S 是 Supply and demand，股票供需關係，代表流通在外的股數多寡，就是所謂的「籌碼能量」。他認為股本小的股票，股票流通量小，股本擴張力強，容易被市場炒作，股價波動劇烈，會有較大價差的交易空間。雖然股價容易暴漲暴跌，但是以設定停損點來降低風險。




「籌碼能量」也稱為「籌碼」，多數是指數量的部分，例如：成交金額、成交張數等等，有時候也會拿來形容投資策略。

因此，投資人必須關注量價關係；特別是注意管理階層持股數量較多的公司、實施庫藏股的公司，以及注意「浮動供給量」－就是股票發行總量減去公司大股東的持有數量（就是一般公眾持有量），去深入分析大股東持股占有率及流通在外的股數多寡。




「浮動供給量」指的是股票總量減去公司大股東的持有量後，所剩下來的股票數量，投資人再從這裡觀察成交量的漲跌流動情況，來判斷量價關係。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

L 是 Leaders，代表領先股、強勢股或產業龍頭股，選擇「RSI 相對強弱指數」＞ 80 的股票。他認為選股應該是從同行業股票中，績效表現最好的兩三支股票中進行挑選。

I 是 Institutional sponsorship，代表法人機構的持股百分比，就某種層面來說，代表法人的支持度。因為公司戶和法人在投資前，會對股票未來的走勢深入研究，因此，法人的選股標的具有市場主導作用。

觀念速解
公司戶
只要是用公司自有資金投資的就是「公司戶」，例如：公司自己成立的退休基金專戶。

M 是 Market direction，代表股市量價變化就是所謂順勢而為，要選擇和大盤走勢一致的股票。他認為當股市已有相當程度的漲跌時，其中四分之三的股票會呈同向的漲跌反應；所以，投資人必須掌握股市每日的價格與成交量之間的變化。

Q 「CANSLIM 法則」的缺點是什麼呢？

A 威廉・歐奈爾（William J.O'Neil）認為，根據「CANSLIM 法則」所選出的股票，在多頭行情時，美股中大約有 2% 會符合這樣的選股模式，其中的 2/3 可以獲利了結；不過，一旦錯估大盤情勢，未能即時意識到多頭轉變為空頭行情時，這些股票約有七八成將隨勢沉淪。

觀念速解
獲利了結
獲利了結＝見好就收，當股價上漲，投資人賣出持股賺到價差，就是「獲利了結」。

所以，投資人必須學會研判大盤是處於多頭或是空頭行情，才不會因為錯估行情而慘賠出場！此外，「CANSLIM 法則」強調投資股本小的潛力股，其間藏有較大的風險不得不注意。因為股本小的公司很容易被炒作，因此股價很容易暴漲暴跌；很多時候，當股價下跌時，不少投資人會想進場撿便宜，但投資人如果不清楚股價下跌的原因為何？貿然進場，可能變成偷雞不著蝕把米，財富越攤越「貧」的窘境。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 用均線觀察成交量，均線以上適合進場

Q 有沒有可能從大盤的量、價，研判現在適不適合進場、退場？

A 首先要提醒投資人，在看線圖的時候，別以為是一個指數搭配一個成交量，因為「指數」跟「成交量」是兩個不同的概念！目前為人熟知的指數，是根據美股三個主要交易所裡面的成分股，以不同的條件及方式編製出的；而只有證券交易所才會有股票成交量。

再來要提醒投資人，不論是大盤成交量，還是個股成交量，量的數值大小沒有絕對，它是相對的！因為每個時期的景氣不同，空頭市場和多頭市場的交易量大小也不一樣，因此，沒有絕對高低的數值可言。保守的投資人可以用半年（半年線）和一年（年線）的均值來觀察，積極一點的投資人可以用月線來觀察。

從年線、半年線、季線、月線的排列組合，我們可以研判股市處於「多頭」時期還是「空頭」時期。簡單來說，一檔股票的價格會隨著時間不同而變動，以多頭市場為例，同一檔股票買的人越多，股價越上漲，平均起來的股價就會呈現上揚的情況。而時間越長的均線，代表投資人持有股票的時間越長，如果平均股價低，代表所花的成本低；時間越短的均線，代表投資人持有股票的時間越短，如果平均股價較高，代表所花的成本相對較高。

相反地，在空頭市場來說，時間越長的均線，股價越高，代表股票持有時間越久，所花的成本越高；時間越短的均線，股價越低，代表股票持有時間越短，所花的成本越低。所以，投資人可用「成本」的概念來瞭解月線、季線、半年線和年線的意義了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




| | |
|---|---|
| 多頭市場 | 時間長的均線，股價低，成本低 |
| 空頭市場 | 時間長的均線，股價高，成本高<br>時間短的均線，股價低，成本低 |

**觀念速解：外資法人**

在美股中，「法人」並不像台股分成外資、投信、自營商，而是分成「退休基金」和「共同基金」兩大區塊，這兩大區塊是由各種不同的基金組合而成。至於「外資」就是不屬於美國的外國資金。

**觀念速解：停損機制**

由於法人交易量大，賺得多當然也容易賠得多，因此會設立「停損機制」，以便即時認賠殺出，避免損失越來越大。投資人當然也可以自設停損機制，降低被套牢的風險。

**Q** 美股的量價與台股不一樣，當股價上漲時，量沒有很大，下跌時反而成交量增加，為什麼？

**A** 其實美國股市和台灣股市的結構不同。以台灣來說，外資法人資本雄厚，加上台股又有漲跌幅限制，因此外資法人如果大量進出場，就足以操縱散戶生死。而美股的成交量遠比台股大很多，金融海嘯的舊傷還沒完全復原，歐債風暴也尚未落幕，因此，指數下跌時，很容易激起投資人「賣股保命」的危機意識，一有明顯的風吹草動，投資人會有群起效應，選擇賣股換現金。

美股成交量下降，和美國的銀行股有很大的關聯。原本銀行股占成交量的大宗，但在金融海嘯時期，多數銀行股股價狂瀉，幾乎都在 5 塊美元以下，儘管大盤成交量不如以往，但至少比 2010 年上升不少，這顯示還是有資金在股市中流動。

此外，法人和公司戶都有停損機制，當股價跌破預設的金額，電腦會自動賣股以停損，當第一家公司賣 A 股，造成股價下跌，跌到第二家公司預設的賣股價格，第二家公司也會自動跟著賣 A 股，接著第三家公司、第四家公司 .... 所以，才會當股市下跌時，成交量很容易大增就是這個道理。因此，投資人不能只看總成交量，也要注意相對高低；我們無法預測未來是不是還會有大行情出現，但至少可從相對高低來判斷進出場的時機。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 「量」代表的是股市熱度、投資信心

Q 在台灣，很多投資人會注意股市的量價關係，美股也適用量價分析嗎？

A 台灣金融市場對於「量」、「價」的觀念，其實是從美國金融市場傳過來的！因此，用這兩個參數來衡量美股的熱度，非常恰當。

通常股市的「量」，代表的是股市熱度——成交量多，代表願意買和願意賣的人多；成交量小，代表想要買和想要賣的人少。從成交量就可以知道現在股市的交易是否熱絡？如果交易熱絡，代表投資人對股市比較有信心，願意把資金放在股市中，這時股市在多頭時期；如果股市交易清淡，顯示投資人看壞股市前景，自然不會把資金放在股市中，相對成交量也比較低，這時候就是空頭時期。

成交量的多寡，等同於投資人信心程度的高低，不過，成交量的多寡，不一定會和股價成正比。

Q 為什麼成交量不會和股價成正比？

A 我們常聽到「量先價行」這個股市用語，講的通常是「量增價漲」和「量縮價跌」這兩種現象。通常「量增價漲」時，投資人認為股市比較好賺，會追逐股價，即使一漲再漲還是有人願意買。因此，當成交量增加，伴隨股價上揚，代表該股買氣很強，後勢仍有上漲空間。

當投資人認為股市沒有甜頭了，會把資金轉到別的地方——例如債券市場。股票不再受投資人青睞，沒有資金挹注，於是成交量萎縮，股價自然就會下跌，這就是「量縮價跌」的情況。當成交量減少，股價下跌，投資人要注意兩種情況：一種是股價處於剛開始跌的時候，

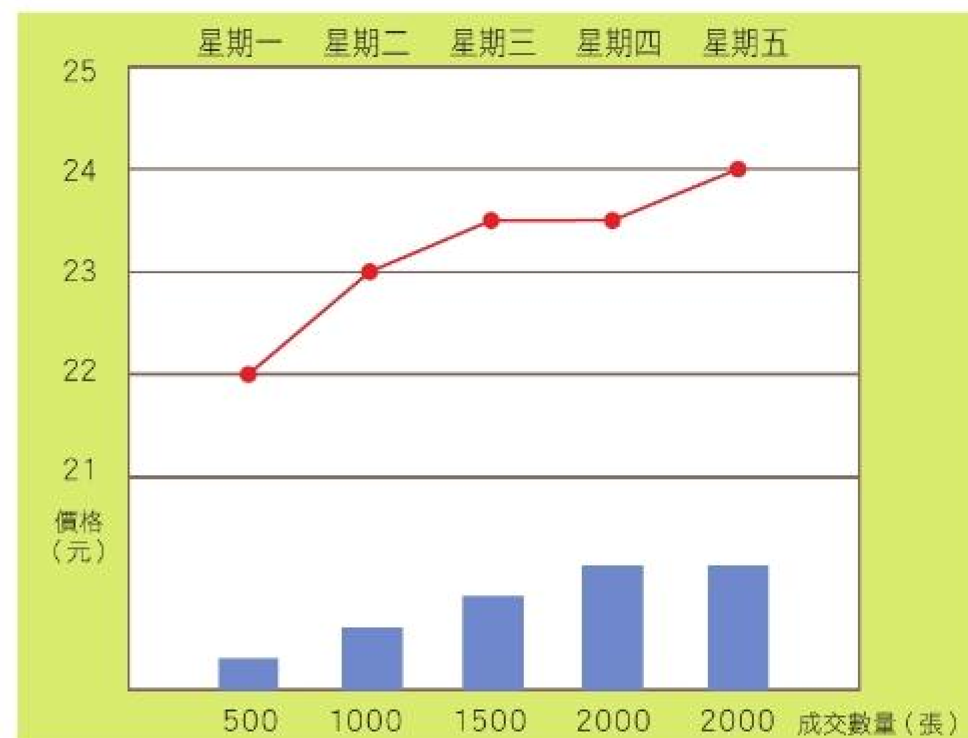
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

很有可能繼續跌下去；另一種是股價已經跌了一段時間，投資人要注意底部有可能出現的時機。




| | |
|---|---|
| 量增價漲（正比） | 通常屬多頭市場<br>量價同步，代表投資人對於股市前景有信心，交易量因此增多。 |
| 量縮價跌（正比） | 通常屬空頭市場<br>量價同步，代表投資人對於股市前景缺乏信心，交易量因此減少。 |

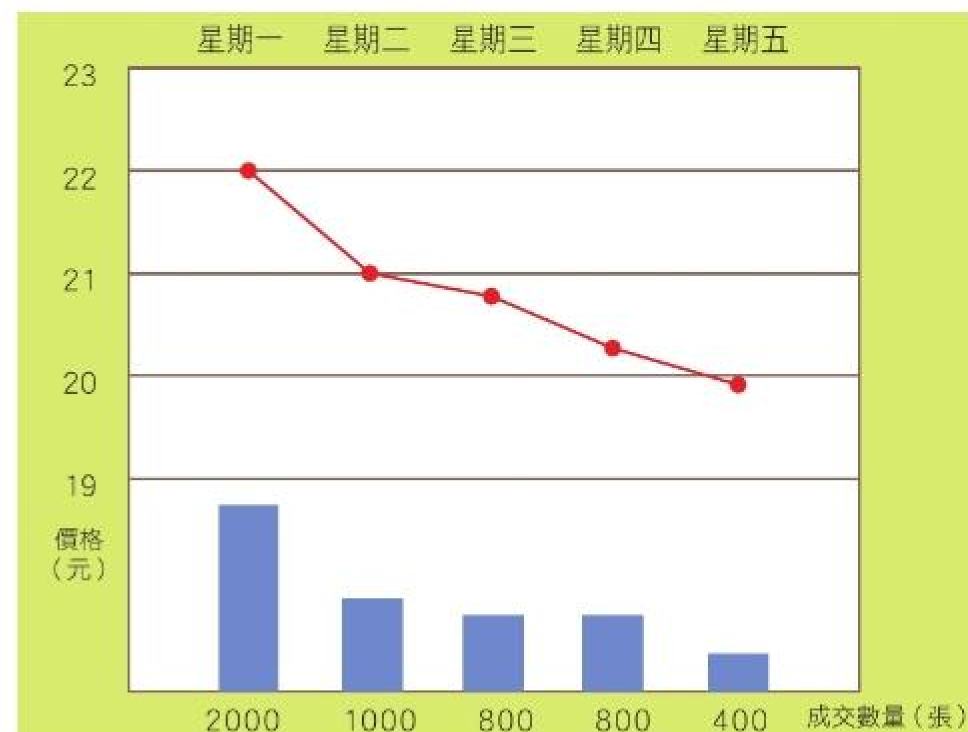
## 量價同步的代表意義






**狀況 1**
**量增價漲**

交易熱絡的情況下（量增），個股股價同步走高，代表投資人對這支股票有信心






**狀況 2**
**量縮價跌**

交易清淡的情況下（量縮），個股股價同步走低，代表這支股票乏人問津

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 看準「量價不同步」反轉訊號

Q 股價和成交量不會只漲不跌，也不會只跌不漲，當量價成反比，投資人該如何解讀？

A 不論個股股價是被追高還是殺低，時間久了，「量」、「價」總是會有止步、疲乏的時候。對投資人來說，量價正向同步的跡象很好判斷，市場氛圍也很容易感受得到；但是，當量價不同步，呈反向變化時，往往不知道該如何判斷？

以「量增價跌」的情況來說，成交量有增加（代表交易熱絡），股價卻下跌。建議投資人視以下兩種情況，決定應變策略：一、如果股價剛開始下跌，後續有可能繼續跌，這時最好保持觀望，不要急著進場；二、若該支個股已經下跌一段時間，但成交量起來了，就是俗稱的「下殺有量」，代表有些法人認為股價夠便宜，已經開始默默進貨，投資人便可以考慮逢低承接。

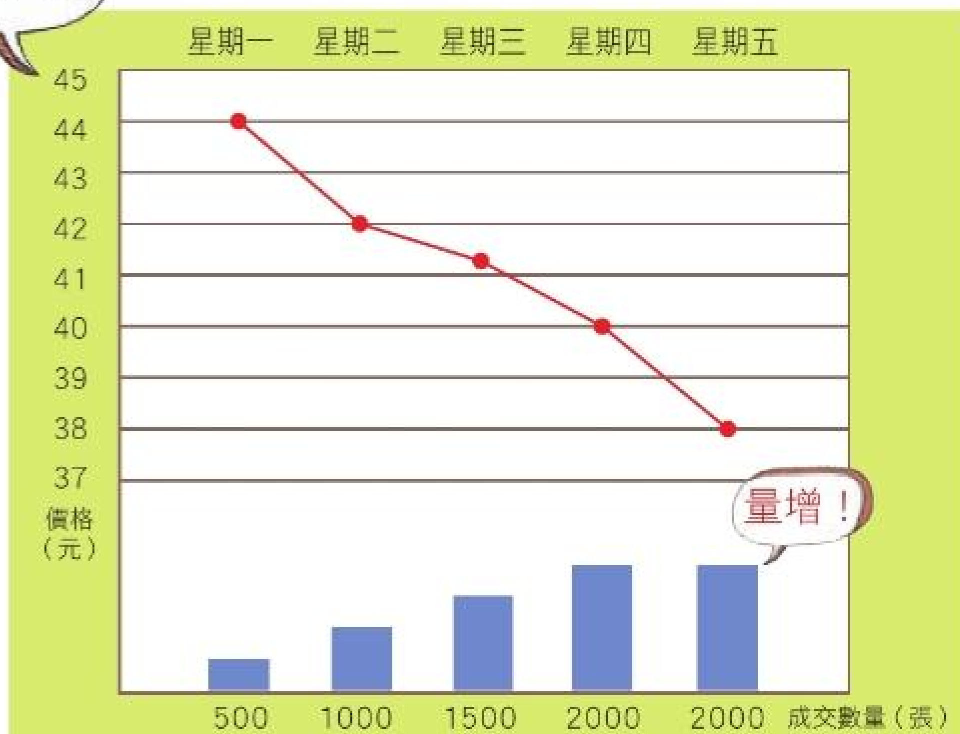
至於「量縮價漲」，當成交量減少，股價仍繼續上漲，表示股價漲到這個地步已經有點貴了，願意在這個價位買進這支股票的人越來越少，這就是俗稱的「上漲無量」。若出現「量縮價漲」的現象，顯見買氣不足，後勢多半有下跌壓力，這就是反轉信號。投資人如果在此時貿然進場，恐怕只有追高的份，最後住進套房。




| | |
|---|---|
| 量增價跌（反比） | 個股剛開始下跌，即使有量，由於後續可能跌更深，勿貿然進場<br>個股已跌一段時間，仍下殺有量，法人已經開始進貨，投資人可考慮逢低承接 |
| 量縮價漲（反比） | 個股股價上揚，成交量開始萎縮，表示買氣不足，後勢有下跌壓力，投資人勿再進場 |

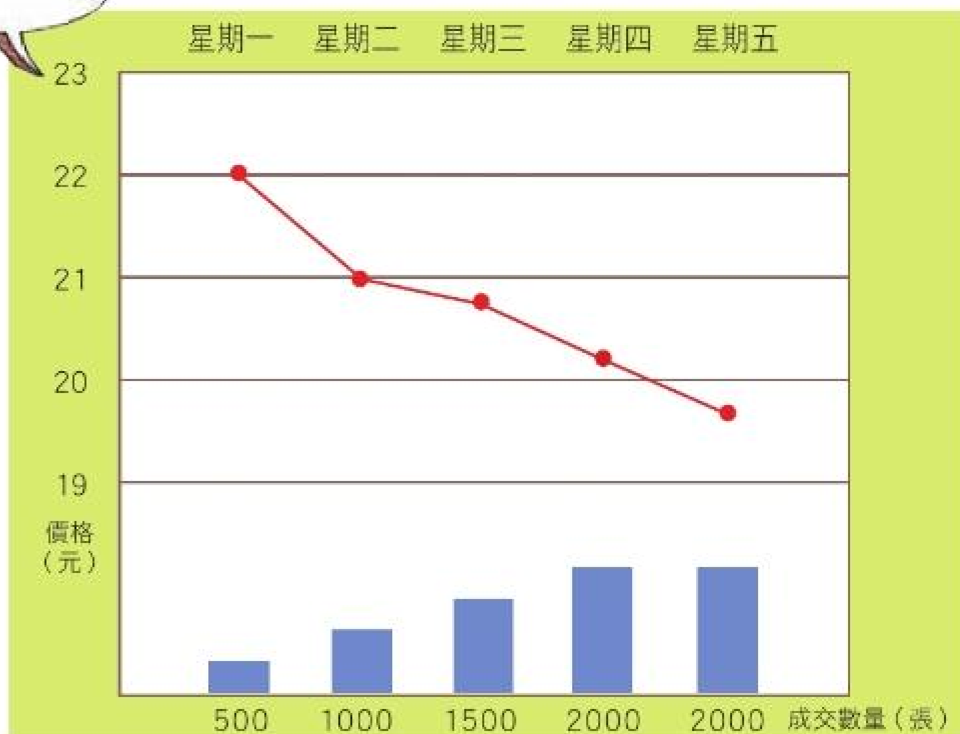
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 量價不同步的代表意義



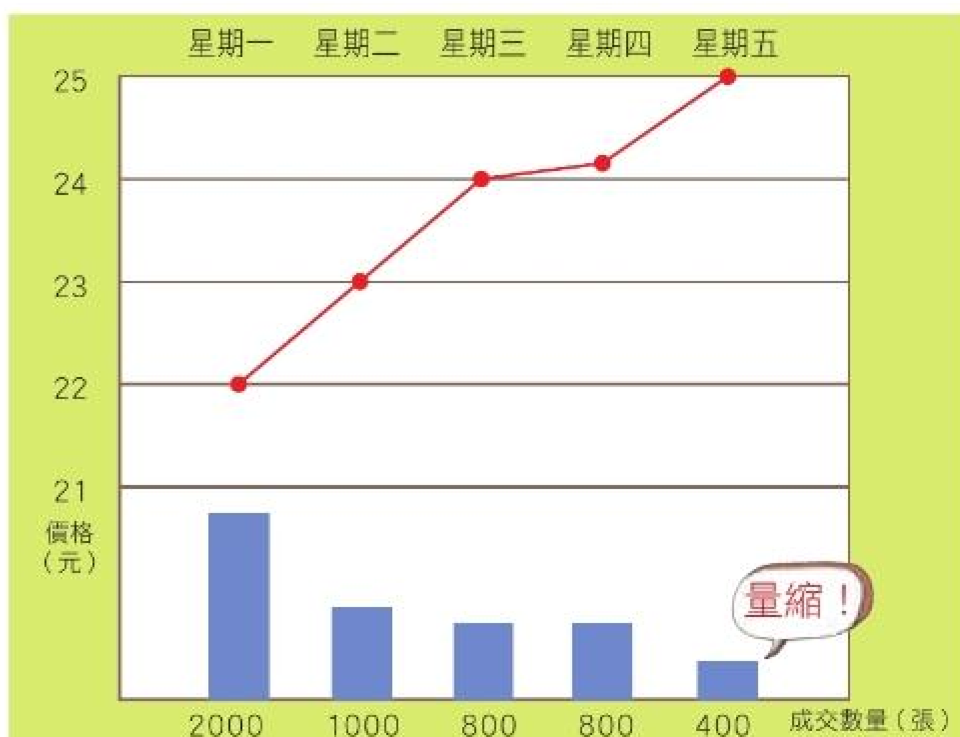

**狀況 1**
**量增價跌**

交易熱絡的情況下（量增），若個股股價偏高，先賣掉持股比較保險




**狀況 2**
**量增價跌**

交易熱絡的情況下（量增），若個股股價偏低，可逢低承接




**狀況 3**
**量縮價漲**

交易清淡的情況下（量縮），若個股股價仍飆高，可能有人炒作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 有時候在漲跌之間，會出現漲不動或是跌不動的情況，該如何解讀和應對？

A 遇到這種情況，多半代表股價準備反轉了！漲不動或是跌不動，可以再細分為「量平價漲」、「量平價跌」、「量平價平」、「量增價平」、「量縮價平」五種情況。

當交易量維持不動時，股價的漲跌就值得我們再三推敲。例如當股價持續上漲，成交量卻沒有同步增加、出現持平的時候，表示買氣已經停滯，漲勢可能即將終止；遇到這種「量平價漲」的情況，投資人應該見好就收，選擇在此時將股票出脫、獲利了結。




常常聽到「出脫持股」一詞，「出脫」就是賣股的意思。

相反的，若遇到「量平價跌」，則有兩種可能性。若股價剛開始下跌，成交量平平，代表股價可能會再跌下去；若股價已經跌了一段時間，期間成交量沒有太大變化，則這支股票可能還在盤整。此外，若成交量和股價皆沒有明確漲跌方向，也就是「量平價平」，建議投資人最好抱持觀望態度。




當股價有漲有跌，但是漲勢或是跌勢的趨勢不明確，稱為「盤整」。

Q 若遇到股價漲不動、跌不動的時候，這時又該怎麼辦呢？

A 當價格不太變動的時候，投資人就要觀察成交量，此時成交量往往暗藏玄機！

舉例來說，如果個股股價跌了很久，突然有段時間價格不太變動，成交量卻持續或突然放大，像這種「量增價平」的現象，有可能是止跌回穩的徵兆，可能法人正在進貨，才會有成交量擴大的局面出現。遇到這種狀況，投資人可以考慮跟進買股。




常常用來形容買方像是到工廠進貨一樣，大批大批地買進股票。

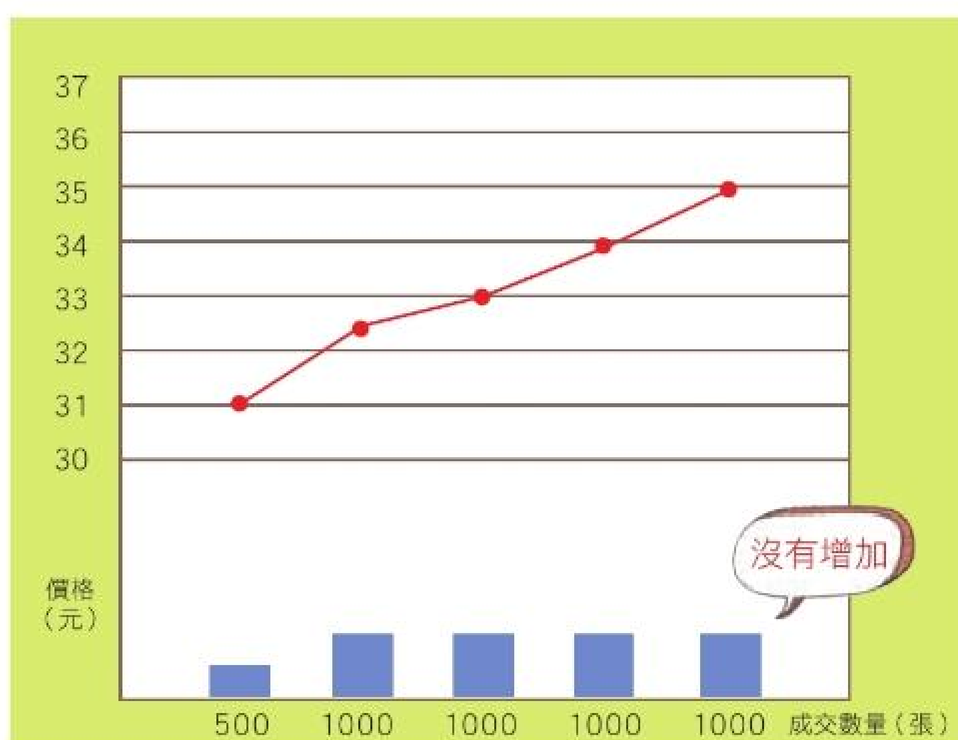
相反地，如果個股股價漲了一段時間後，才出現「量增價平」的現象，很有可能法人已經開始出脫持股，且

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

散戶承接的量有限，買氣不足，造成股價漲勢止步，投資人應該趕快賣股才是。

最後看到「量縮價平」，這也是反轉信號！如果股價上漲有一段時間，近來股價不太漲，成交量又萎縮了，代表高點已經出現，投資人應該快點出場。另一種「量縮價平」，發生在股價已經下跌一段時間之後，這時候則會被視為底部逐漸成形，投資人倒是可以進場撿便宜了。

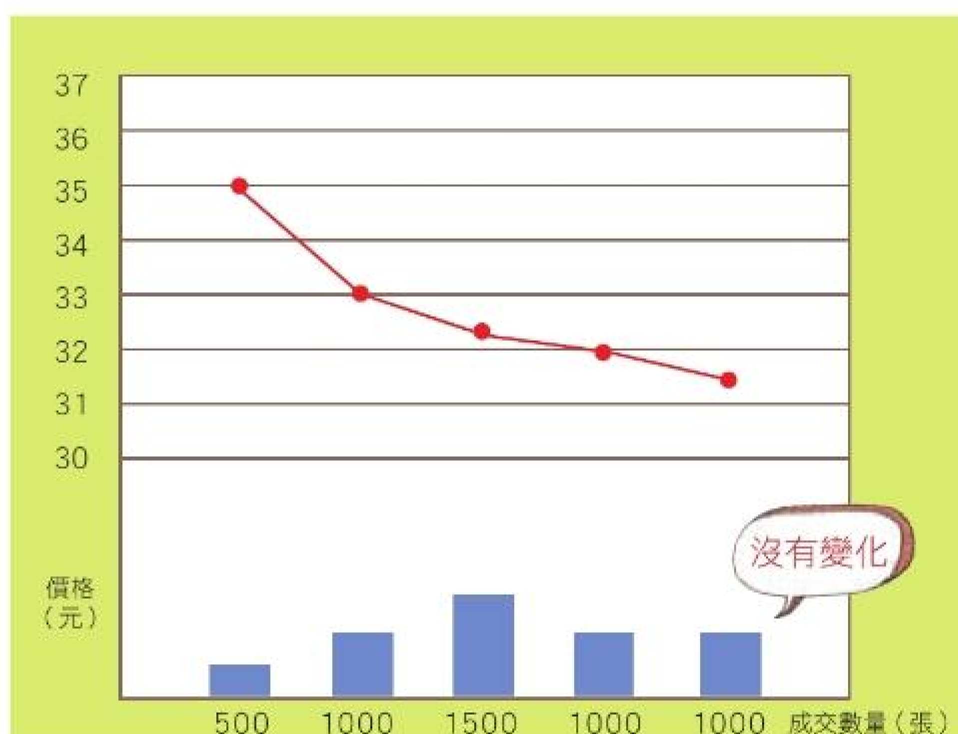
## 五種訊號表示股價準備反轉






**狀況 1**
**量平價漲**

景氣停滯，投資見好就收



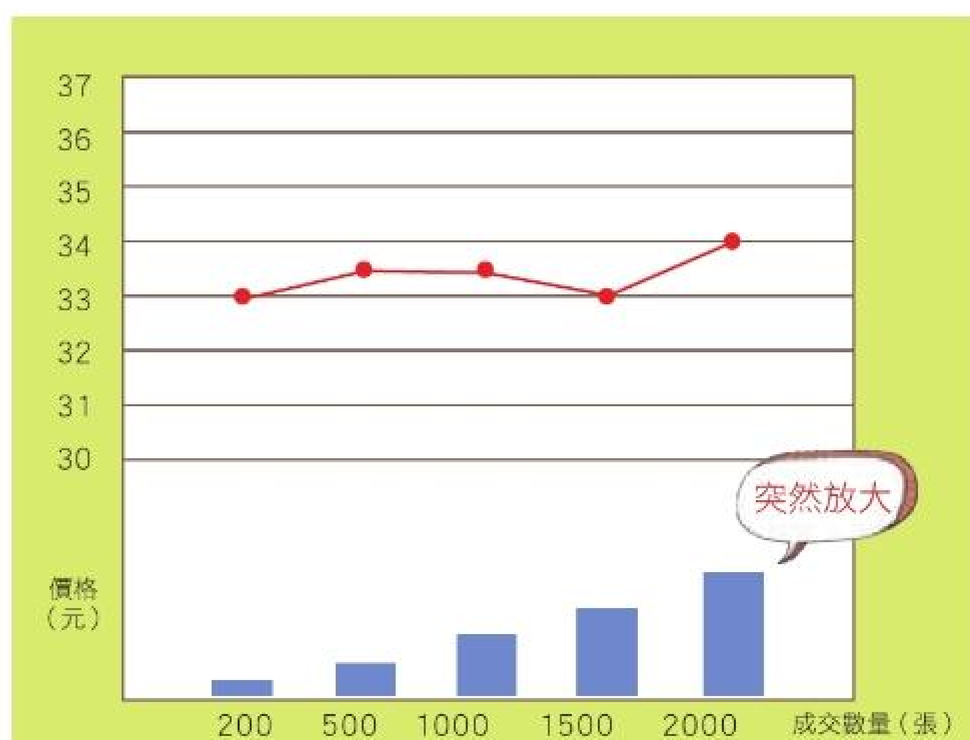



**狀況 2**
**量平價跌**

股價持續下跌，成交量沒變化

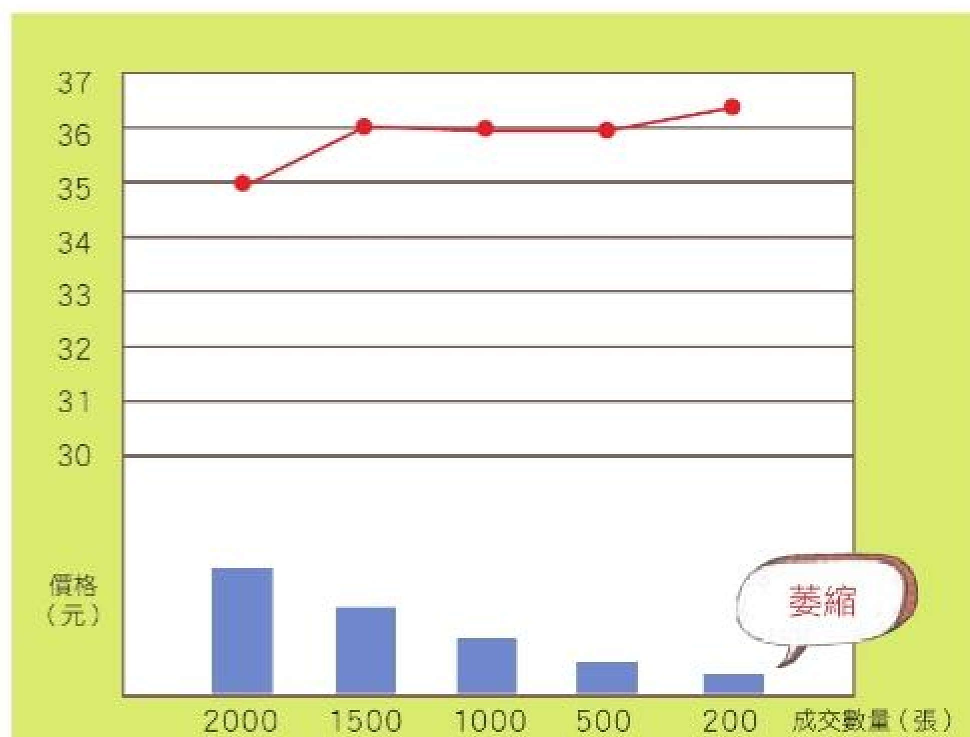
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





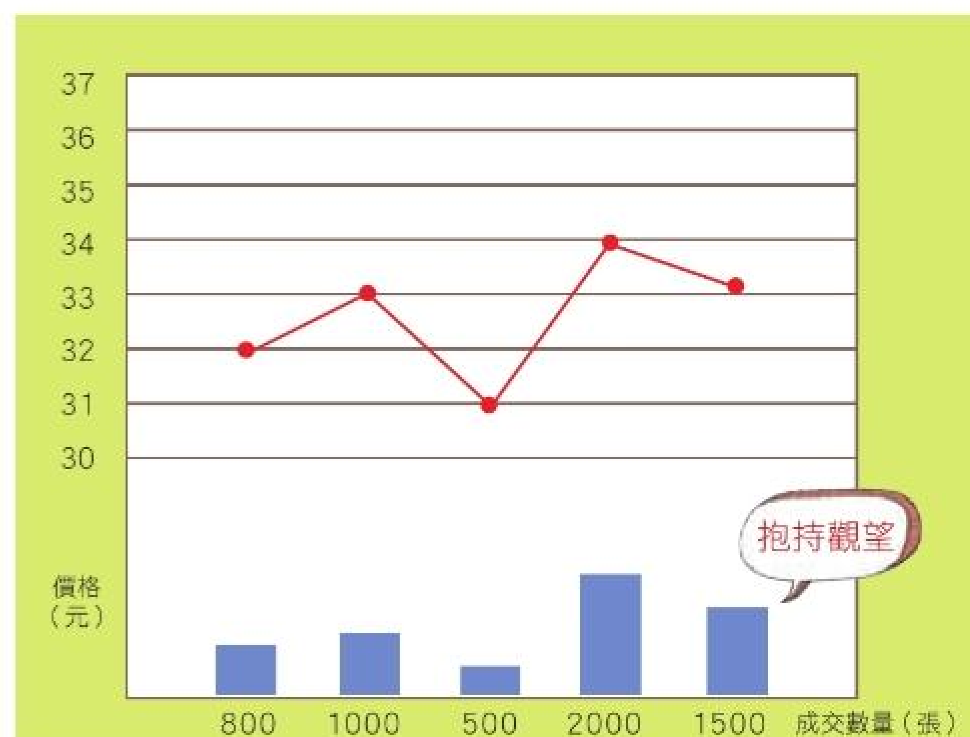

**狀況 3**
**量增價平**

股價變動不大，但成交量熊熊增加，法人在進貨




**狀況 4**
**量縮價平**

股價維持不動，成交量變小了




**狀況 5**
**量平價平**

股價與成交量同步表現，投資人保持觀望

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




| | |
|---|---|
| 量平價漲 | 買氣停滯，漲勢可能即將終止，見好就收 |
| 量平價跌 | 跌勢初期，後勢會再跌<br>跌了一段時間，成交量無變化，即為盤整現象 |
| 量平價平 | 抱持觀望，不宜進場 |
| 量增價平 | 低檔區：若下跌一段時間，可能止跌回穩，反彈信號，可考慮買進<br>高檔區：若上漲一段時間，可能急轉直下，反轉信號，可考慮賣出 |
| 量縮價平 | 在長期漲勢中，代表高點可能出現，反轉信號，宜逢高賣出<br>在長期跌勢中，代表底部可能成形，反彈信號，可逢低買進 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




# 久漲久跌的景氣循環股，只適合老手

景氣循環股的特色是，當景氣好的時候，股價可以一漲連漲好幾年；但是景氣衰退時，股價也有可能下跌、或是不動如山好幾年。

景氣循環股大多是指產業在成熟期和衰退期之間，不停擺盪循環；但循環週期卻不一定能夠明確說出是多久，通常是以年為計算單位。景氣循環股不像一般的產業類股，營收和股價表現可以以月、季來觀察，若要觀察景氣循環股的業績好壞，依照市場經驗來看，短則四年，長則七年也是常有的事。

## 營建股：觀察開工率及銷售率

以營建類股來說，投資人要注意的是定期公布的經濟數據，包括：營建房屋建築許可、新屋開工率（建商從官方取得建築許可，到實際開工建造房屋，大概有半年的觀望猶豫期）、新屋銷售率、成屋銷售率等。

值得注意的是「成屋」的定義，它泛指只要不是一手屋，就會被視為是二手屋。簡單來說，即使才買了一天的新房子，隔天就轉手，雖然屋齡只有一天，它還是會被視為是成屋。因此，投資人在參考這些總體經濟指標時，得要瞭解這些指標的定義，才不會望文生義、錯估形勢。

## 海運股：觀察各種噸位運費波動

以海運類股來說，投資人要注意船運指數的波動情況，包括：BDI 指數、BCI 指數、BPI 指數以及 BSI 指數。其中 BDI 指數是「波羅的海海峽指數」，BCI 指數是「波羅的海海峽型運費指數」，這兩種牽涉到不同噸位、不同載量的價格波動所形成的指數，最受到重視。船運指數可說是經濟的先行指標，除了可以用來觀察海運股的榮枯之外，還可以藉此預測未來景氣是否好轉。

仔細來看這四項船運指數，包括船隻噸位、運送內容及其意義都不太一樣。

## 為何船運指數可預測景氣榮枯？

簡單來說，假設原物料需求增加，代表各國對運送原物料的貨輪需求也會增加。如果運費漲價，漲幅超過油價成本，船務公司就可以維持、甚至提高獲利，這時候 BDI 指數就會上漲，也帶動海運股的股價。

假設原物料需求增加，但是貨輪供給也跟著增加，導致船運公司為了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

| 船運指數及其意義 | | |
|---|---|---|
| 船運指數（英文） | 船運指數（中文） | 意義 |
| BDI 指數（Baltic Dry Index） | 波羅的海乾貨散裝船綜合運費指數，簡稱「波羅的海綜合指數」。 | 由 BCI 、 BPI 、 BSI 三項指數，各占 1/3 權重的綜合指數，反應散裝原物料的運費指數。<br>先行指標，可預估海運景氣。 |
| BCI 指數（Baltic Capesize Index） | 波羅的海海峽型運費指數 | 船隻噸位：8 萬噸以上<br>主要運輸貨物：焦煤、燃煤、鐵礦砂、磷礦石、鋁礬土等工業原料 |
| BPI 指數（Baltic Panamax Index） | 波羅的海巴拿馬型指數 | 船隻噸位：5~8 萬噸<br>主要運輸貨物：民生物資及穀物等大宗物資 |
| BSI 指數（Baltic Supramax Index） | 波羅的海超輕便極限型運價指數 | 船隻噸位：5 萬噸以下<br>主要運輸貨物：磷肥、碳酸鉀、木屑、水泥 |

搶市場，只好降低運費搶客源，破壞運費市場機制，BDI 指數就會下跌，海運股當然也會跟著跌！所以，運費的高低和原物料的漲跌，都會影響 BDI 指數，而前者更是影響 BDI 指數走勢的關鍵。

舉例而言，2008 年上半年經濟大好之際，船務公司大量訂造新船，等到 2009 年開始陸續交船，供過於求，業者開始削價競爭；再遇到金融海嘯、景氣大反轉，導致代表運費的 BDI 指數，持續低檔震盪。如此看來，散裝航運業營運狀況與全球經濟景氣榮枯、原物料行情高低都是息息相關，因此，包括瑞士銀行及美林證券等許多銀行，都視為這項指數為景氣榮枯的一項指標。

## 景氣循環股，務必重視油價波動

此外，國際情勢、外交政策、天災人禍、油價漲跌等，都會影響運輸業的成本。因此，投資人如果選擇投資景氣循環股，除了需要注意國際政經動態，還要關心油價的波動。至於其他觀察指標，還可以參考「AMEX 航空指數」以及「道瓊運輸指數」。前者針對航空的部分；後者則包含 20 家將貨物由甲地運往乙地的美國企業股價變化，計算基礎包括：鐵路、航空及卡車運輸公司，這兩個指數也是不少投資人將其視為衡量目前經濟活動的重要參考指標。

「不怕沒賺頭，只怕套太久」是不少投資人的痛！由於景氣循環股的循環週期較長，因此，比較適合有經驗和有閒錢的投資老手；至於沒有太多資金及投資經驗的新手，如果想參與景氣循環股，可能需要多點運氣、多做點功課，才不會搭錯行情列車！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




# 天災人禍概念股，資金避險與災後重建

俗話說：「天有不測風雲，人有旦夕禍福」，這樣的俗諺也可以印證在股票市場中；敢冒險的投資人，就會選擇危機入市，逢低搶進「天災人禍概念股」！

## 任何天災人禍會引起人民恐慌

從 911 恐怖攻擊、美伊戰爭、歐債風暴、農糧危機、通膨升溫、北非中東茉莉花革命、日本 311 大地震、卡崔娜颱風等等。在恐慌之中，一般人會有「末日」心理，這時候「現金為王」的理財心態就會出現，導致股市重挫。但是，敢冒險的投資人，就會選擇危機入市，逢低搶進「天災人禍概念股」。

通常包括能源類股、原物料、貴金屬、鋼料、水泥、煤礦等有關災後重建概念的股價會紛紛飆漲！房地產類股（擔心買到地震帶的房屋，或無端受到恐怖攻擊）與金融類股（存款戶提領金錢應急，導致存款數額減少，銀行可貸放資金變少；還有災後鉅額保險的理賠問題等）都受到牽連，股價因此下跌！以 911 恐怖攻擊為例，第一個股價大跌的是航空運輸類股。撞毀的四架民航機、受難的乘客及世貿大樓毀損相關的保險理賠，金額超過 300 億美元以上。另外，民眾不敢搭飛機，怕成為下一個攻擊目標，航空載客量大減，兵險費用同時提高，觀光業也因此蕭條。民眾害怕搭乘飛機的安全性，也擔心恐怖分子空投炸彈引發戰爭，當然也沒有人敢買房子，房屋市場也因而深受其害。

911 的恐怖事件，美國隨即反擊，戰備原油需求大增，油價與能源類股上漲。加上民眾的通膨預期心理下，黃金價格也大漲，甚至居高不下！此外，重大災難事件，會提升醫療用品和藥品的使用量，醫療保健類股股價因而看漲。最後，災後必須重建，鋼筋、水泥等原物料需求大增，原物料類股因此受惠。

這一類概念股，除了「實質需求」之外，還有一個重要的因素會影響股價表現，那就是「信心」！在需求為基底的情況下，如果投資人信心不足，賣股求現，股價會下跌；一旦投資人恢復信心，當初不是因為基本面不好而慘跌的個股，就會陸續回漲到原先的股價水準。

相對地，當需求消失時，原本大漲的個股，也會因為投資人恢復理性，而重新回跌到應有的價格！

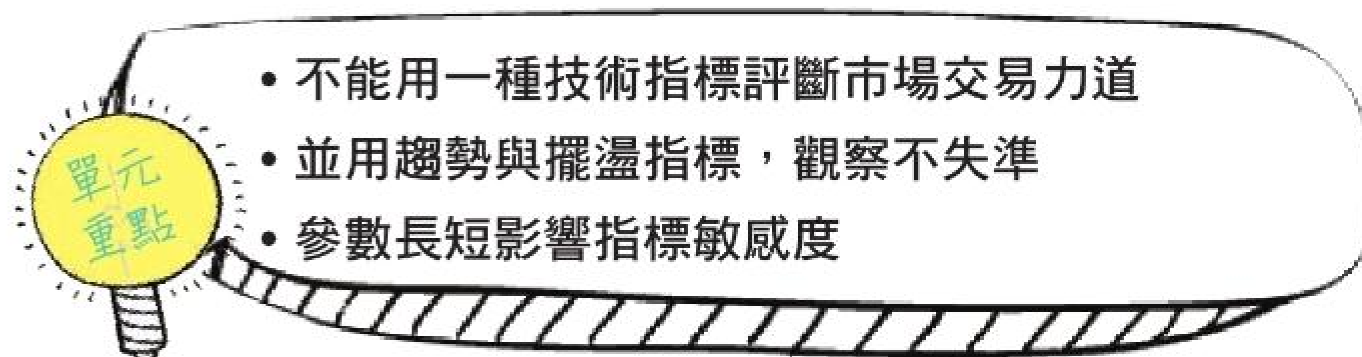
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





# 就用技術分析，抓住美股波段買賣點

技術分析是從「價格」和「交易量」的變化，演變出各種指標以及圖表形態。因此使用技術分析選股或者找尋買賣點相對也會準確許多！




## MA 移動平均線，觀察每日收盤價變化

Q 什麼是技術分析？

A 技術分析主要分成兩大類：圖形分析與指標訊號。圖形分析就是研究走勢圖的支撐壓力線與盤勢變化；而指標就是線型的交叉變化，呈現出買進或是賣出的訊號，這可以從趨勢指標（Trend-following indicators）和擺盪指標（Oscillators）兩者來觀察。通常，趨勢指標用來確定趨勢的延續性，這類的指標屬於確認性質的落後指標，例如：MA 移動平均線、MACD 指數平滑異同移動平均線、DMI 趨向指標、ADL 騰落指數等等。

至於擺盪指標，它的數值會在某個範圍內波動，如果擺盪指標顯示上升趨勢減緩，代表股價上漲的動能可能停頓，接著可能反轉向下。相反地，如果擺盪指標顯示下跌趨勢正在減緩，代表股價下跌的慣性可能終止，並且慢慢反轉向上。這種功能，是在判斷股票是否被超買或超賣，屬於短期趨勢強弱訊號，例如：RSI 相對強弱指標、KD 隨機指標、BIAS 乖離率等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 投資人在研判大盤和個股的趨勢時，一定要同時搭配兩種技術分析作為指標嗎？

A 絕對不能單憑一種技術分析指標就斷定市場未來的走勢，一定要同時使用兩到三種技術分析指標，比較安全！此外，如果投資人利用網路選股的話，網站也會同時提供多種技術分析的選項，讓投資人選擇；因此，投資人要瞭解各種技術分析的意義，以及最基本的：代表多頭的 黃金交叉 ，和代表空頭的 死亡交叉 圖形的樣貌，如此一來，才能有推演預測股價走勢的效果！




當股價即將反轉，呈現在技術線圖上，就會看到短、中、長期指標的線型上下交錯而過。

若是短天期的均線「由下往上」突破長天期的均線，稱為「黃金交叉」，這是買進信號；相反的，若短天期的均線「由上往下」跌破長天期的均線，稱為「死亡交叉」，則是賣出信號。

Q 什麼是「MA 移動平均線」？

A 投資人一定要認識「MA 移動平均線」。MA 移動平均線是將某幾天的股票價格，平均之後將各點連成一線。例如：以十日移動平均線為例，將第一天到第十天的十個收盤價，加起來之後再除以 10，如此一來，就可以得到第一個 10 日平均價；再將第二天到第十一天的收盤價，也是加總起來除以 10，就可以得到第二個 10 日平均價；以此類推，就可得到無限個 10 日平均價，全部連成一線，就是 MA 移動平均線！

Q 「MA 移動平均線」的優點是？

A 它可以瞭解某一段時間的平均成本，透過每日收盤價的變化，能讓投資人明白，現在的股價是在平均值以上？還是平均值以下？一般來說，如果股價在平均值之上，代表市場有買進的力道，行情看好，所以目前的股價才會高於平均值；相反地，股價處在平均值以下，代表市場不看好個股，所以紛紛求售，導致股價越來越低，低於平均價，顯示行情看淡。

Q 如何用「MA 移動平均線」觀察大盤是多頭？還是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

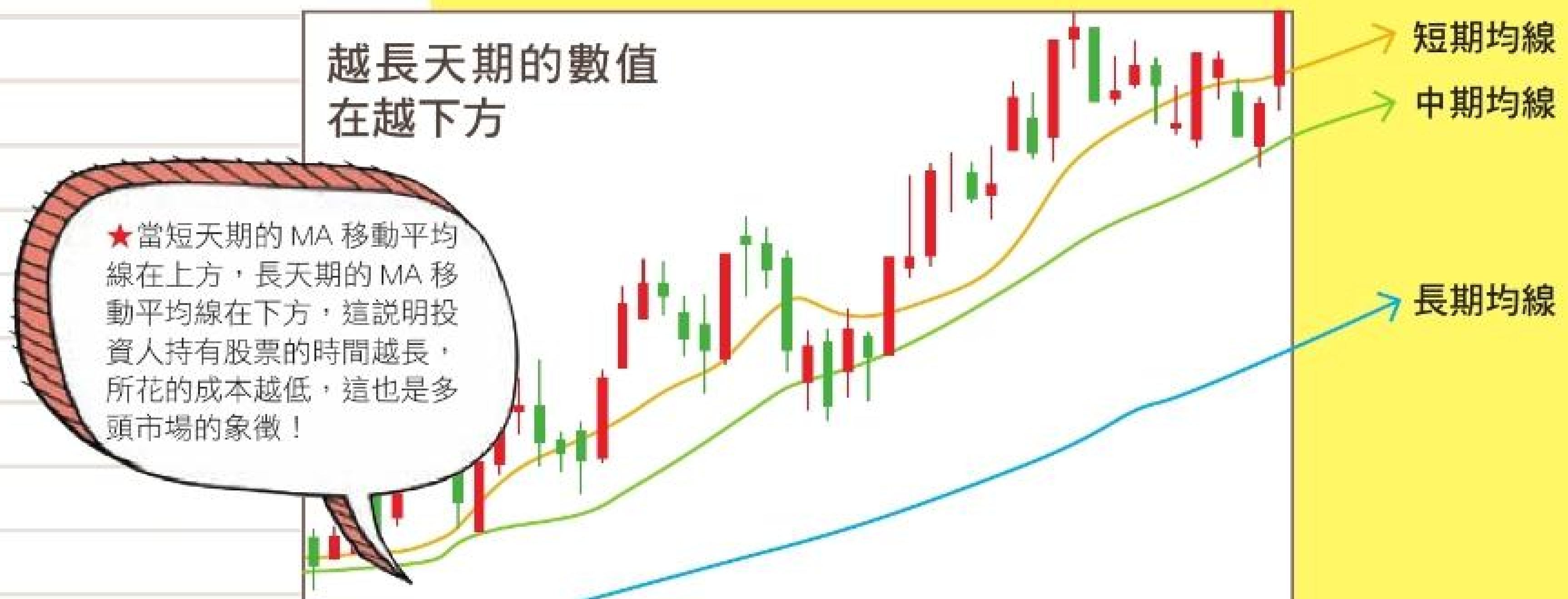
空頭？

Ⓐ 移動平均線分為短期、中期、長期，時間的長短攸關線圖的敏感度，時間越短越敏感！以觀察美股來說，通常以 5 日或 10 日移動平均線觀察短期走勢；10 日、20 日移動平均線，觀察中、短期走勢；30 日、60 日移動平均線，觀察中期走勢；13 周、26 周移動平均線，研判長期趨勢。

美國投資專家葛藍碧（ Gravlle Tosoph ）研究與試驗移動平均線後，認為 200 日移動平均線最具代表性，因此，美國的投資機構非常看重 200 天長期移動平均線，多數以此作為長期投資進出的依據！如果現在的股價在長期移動平均線下，屬空頭市場；反之，則為多頭市場。另一種評估的方式，則是以周線、月線、季線和年線的排列順序來觀察。

**均線＋ MA 移動平均線，判斷股價趨勢**

**★當 MA20 ＞ MA60 ＞ MA200 表示多頭排列**

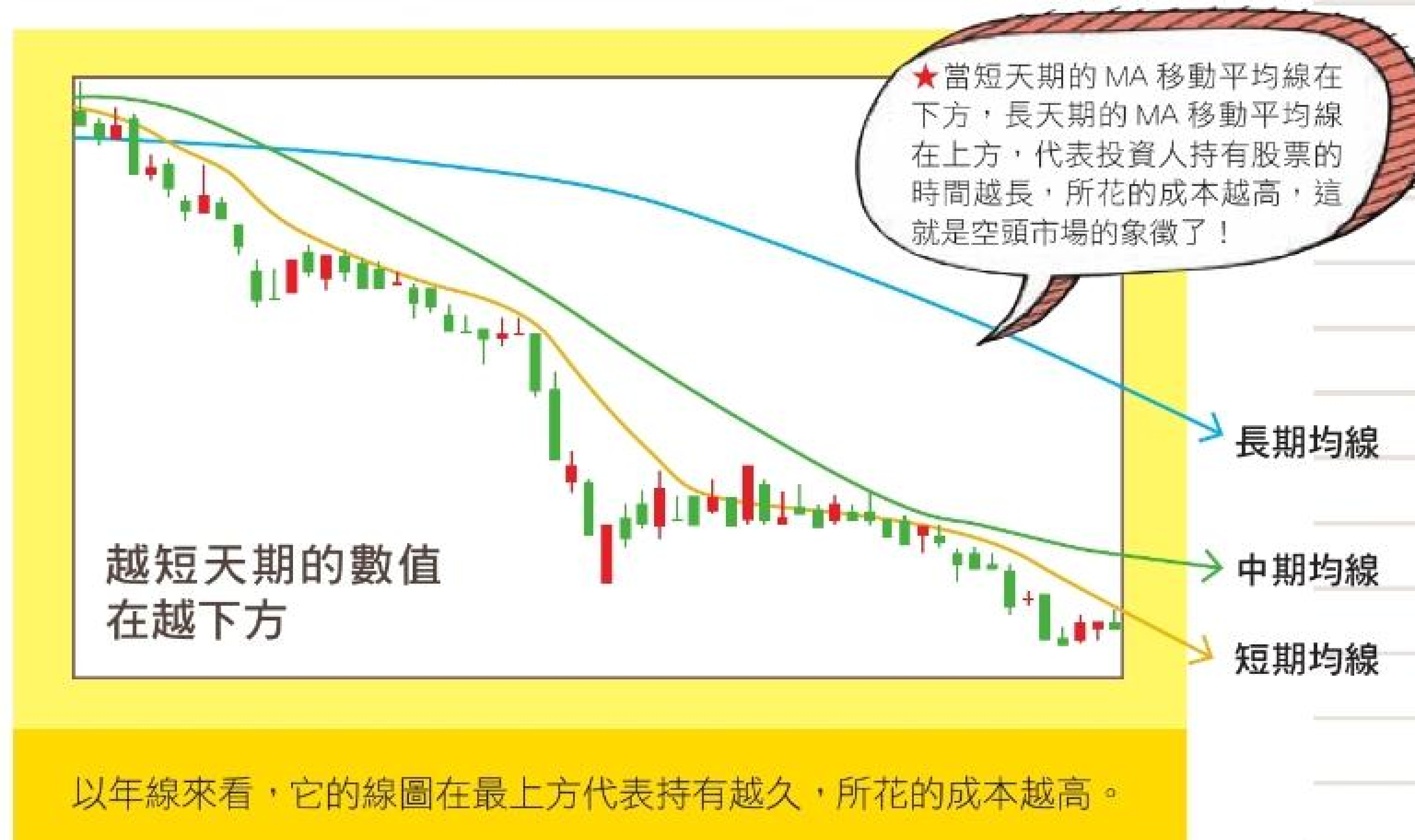



以年線來看，它的線圖在最下方，代表持有越久所花的成本越低。這也是多頭的象徵。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



★當 MA20 ＜ MA60 ＜ MA200 表示空頭排列




以年線來看，它的線圖在最上方代表持有越久，所花的成本越高。

Q 怎麼觀察「MA 移動平均線」是買進訊號？還是賣出訊號呢？

A 當短天期和長天期的平均線，紛紛由下逐漸往上延伸，形成交叉時，俗稱「黃金交叉」，這就是買進訊號！相反地，當短天期和長天期的平均線，紛紛由上逐漸往下延伸，形成交叉時，俗稱「死亡交叉」，這就是賣出訊號了！

看到買賣訊號時，投資人要觀察股價現在的位置在哪裡？如果在多頭時期，均線呈現上揚局勢，就算沒有發生黃金交叉，但股價在各條均線以上，就可以買進；此時，又發生黃金交叉，顯示買盤力道明顯。相反地在空頭時期，均線呈現下墜情況，當股價在均線的下方時，投資人得要趕緊退場；尤其又發生死亡交叉，更是賣出訊號！如果死亡交叉發生一段時間了，這時股價又慢慢開始往上爬，或許是買進的時機，但最好等到股價高於均線以上再買進，比較保險！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

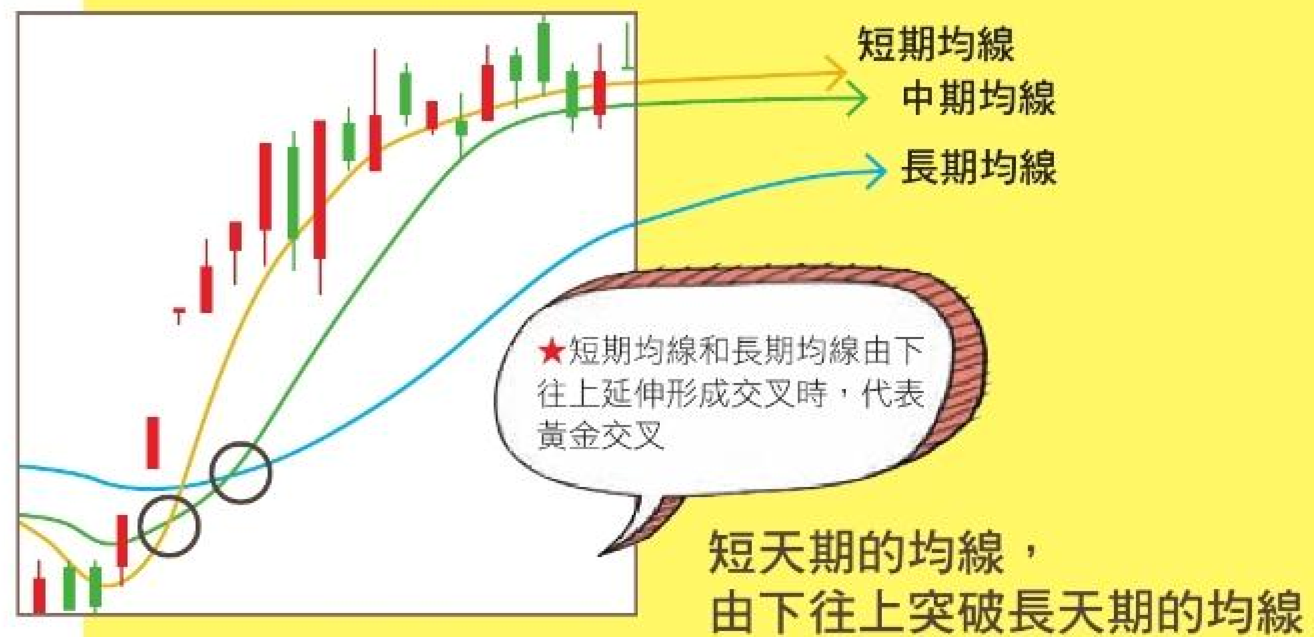
觀念速解

春燕

在科技泡破化之後，台積電董事長張忠謀曾在2002年說道：「看到燕子來了。」從此以後，「春燕來了」就成了景氣復甦或是股價將漲的形容詞。

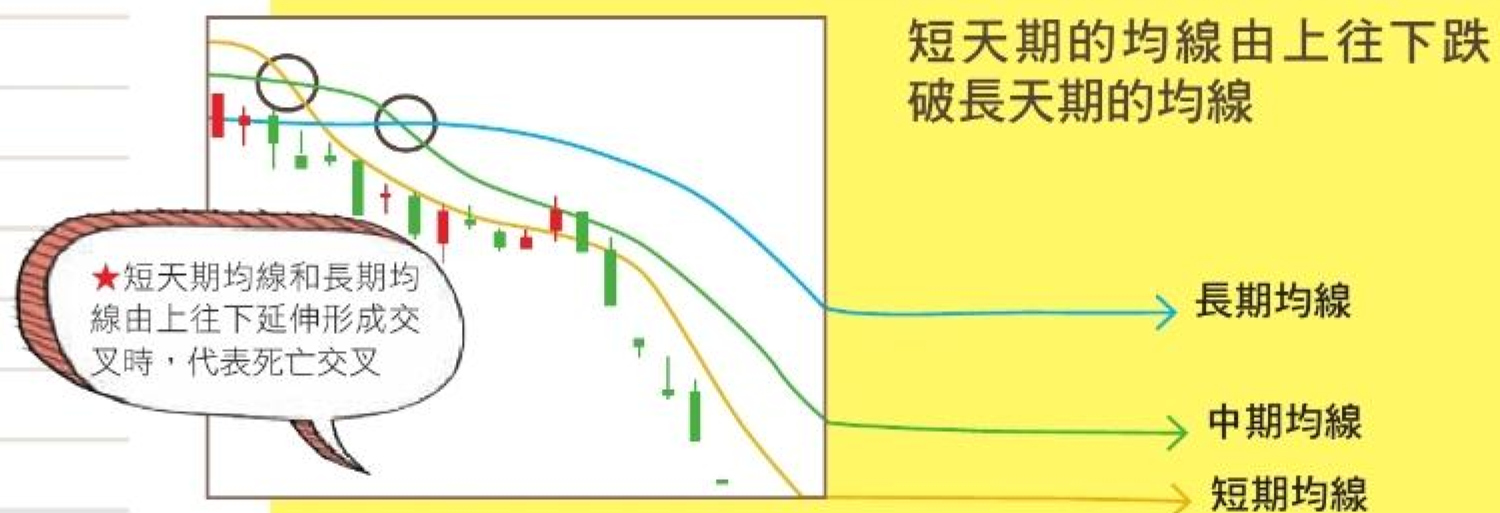
此外，如果現在的股價處於下跌狀態，但是，長期移動平均線緩慢上升，中期移動平均線是下跌情形且較陡，表示賣壓出現。通常是暴風雨前的寧靜，因此也是賣出訊號。另一種情形是現在股價仍在下跌，但是長期移動平均線是下降趨勢，中期移動平均線是較陡的爬升情形，代表個股有強力買盤，象徵春燕來了，因此會是買進訊號 。

## ★黃金交叉，買進訊號




黃金交叉，是買進訊號
代表股價從谷底翻轉向上，這就是黃金交叉，也是買進訊號。

## ★死亡交叉，賣出訊號




死亡交叉，是賣出訊號
代表股價從高點翻轉向下，這就是死亡交叉，也是賣出訊號。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net






MA 指標訊號圖如何判斷進出場訊號？

| | |
|---|---|
| 進場訊號 | 多頭行情：日指數收盤價＞ MA20、MA60、MA120<br>黃金交叉：短天期均線由下往上突破長天期均線 |
| 出場訊號 | 空頭行情：日指數收盤價 ＜ MA20、MA60、MA120<br>死亡交叉：短天期均線由上往下跌破長天期均線 |

5 日均線（MA5）代表周線，20 日均線（MA20）代表月線，60 日均線（MA60）代表季線，120 日均線（MA120）代表半年線

## MACD 指數平滑異同移動平均線，觀察最佳中長期指標

Q MA 移動平均線的確簡單又好用，但是反轉訊號很難判斷，其他技術分析可以輔助判斷反轉訊號嗎？

A 可以用 MACD 來判斷趨勢是否反轉。「MACD 指數平滑異同移動平均線」是根據「MACD 指數平滑異同移動平均線」延伸出來。它根據兩條方向線來研判個股買賣情況，更能掌握趨勢變動。MACD 是利用 26 日長天期的移動平均線（慢線：MACD），當作長期的趨勢參考；而 12 日短天期的移動平均（快線：DIF），作為短期的趨勢參考。而短天期減去長天期就會得到「DEF」數值，通常以柱狀體顯示。因此，在技術分析的線圖上，MACD 會顯示長線、短線以及柱狀圖。

Q 既然 MACD 指標有兩條線和一個柱狀體，這樣的圖形，要如何判斷進出場訊號？

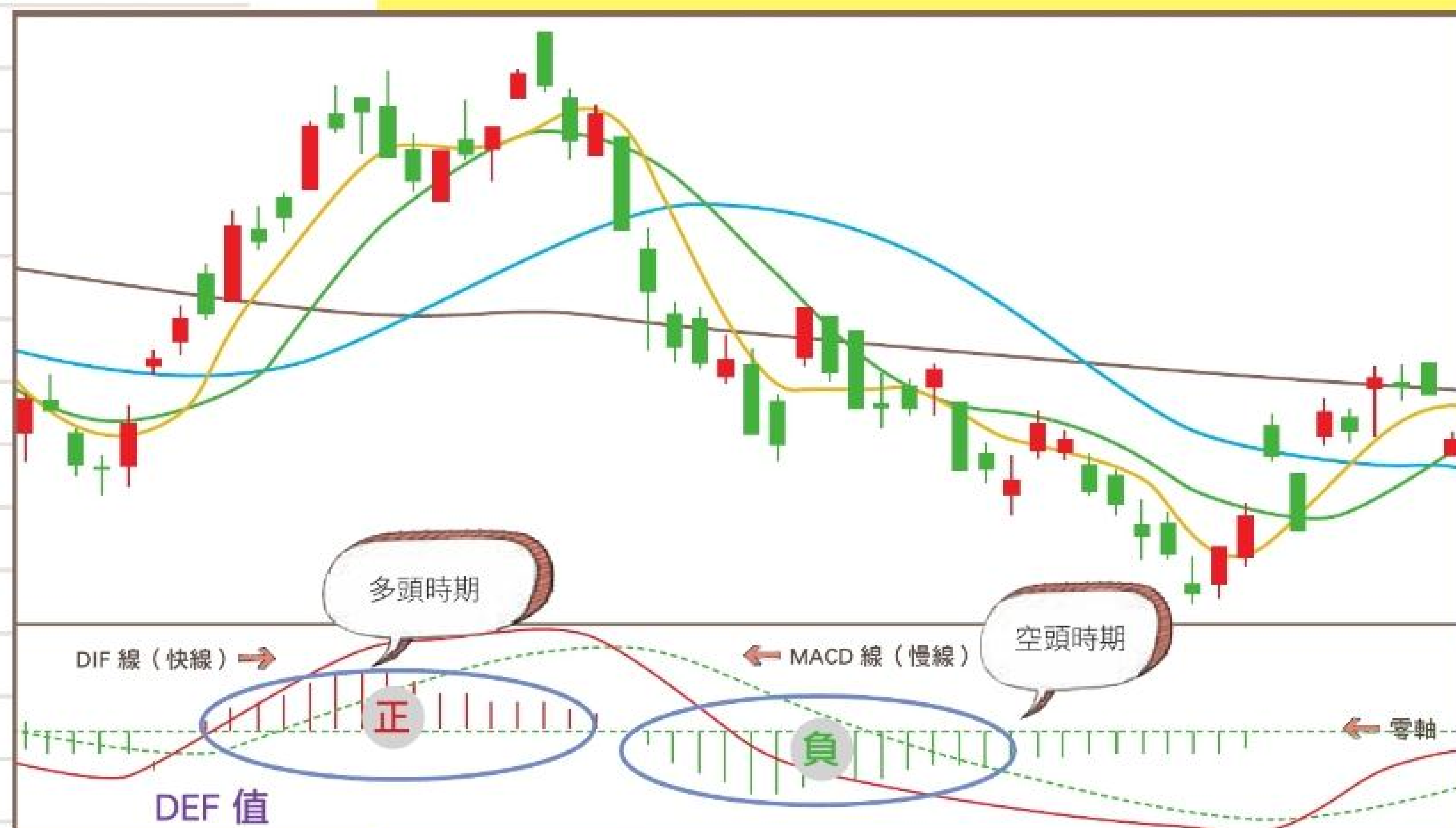
A MACD 就是由這兩條線的聚合和分離的情況，以及柱狀體是否為正值或是負值，來研判買進與賣出的時機和訊號。一般來說，當快線與慢線都在「0 軸」以上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

時，通常代表多頭市場；相反地，兩條線都在「0 軸」以下，就是空頭市場。

再者，當快線向上突破慢線，顯示上漲局面，就是買入訊號；當快線向下跌破慢線時，顯示下跌局面，就是賣出訊號。此外，在持續的漲勢中，＋ DIF 的正差離值會越大，這就是買進訊號；相反地，在跌勢中，會出現－ DIF，它的負差離值也愈來愈大，這就是賣出訊號。因此，當正或負差離值逐漸縮小時，也代表著行情反轉的徵兆。

### ★從 MACD 指標看出多頭、空頭

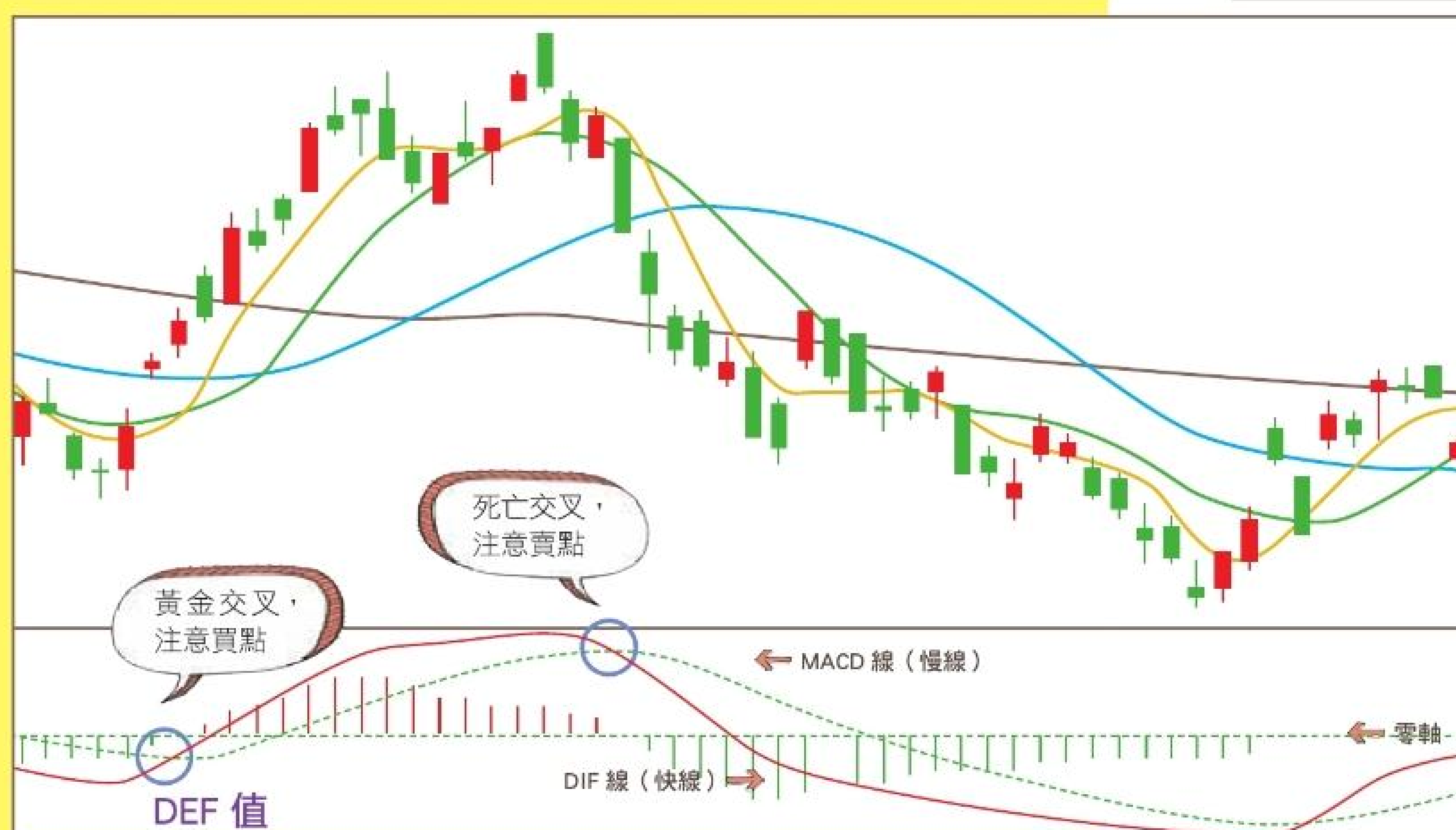



❶ DIF 與 MACD 線在零軸以上，代表多頭市場
❷ DIF 與 MACD 線在零軸以下，代表空頭市場

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## ★從 MACD 指標看出黃金、死亡交叉線




（1）：❶ DIF 由上向下跌破慢線，死亡交叉，賣出訊號
❷ 柱線由正轉負，賣出訊號
（2）：❶ DIF 由下往上突破慢線，黃金交叉，買入訊號
❷ 柱線由負轉正，買進訊號

**Q** 單用「MACD 指數平滑異同移動平均線」評估大盤和個股，可以嗎？

**A** 因為 MACD 是用快慢兩條線，以及柱狀體的正負差離值，來當作股市的買賣訊號，它是屬於確認指標，並非領先指標。因此，當市場股價的走勢非常明確時（不管是在多頭或空頭市場），MACD 的確可以發揮它的作用並適合中長期的投資策略。不過，如果市場多空不明，股價不上不下，屬於盤整階段，MACD 就很難發揮它的作用。因此，在使用 MACD 時，可以搭配 RSI 相對強弱指標，以及 KD 值，來彌補彼此不足的地方。

**觀念速解**

**確認指標、領先指標**

「確認指標」是指已經發生後，才能確立演算的指標；「領先指標」則是還沒發生，但是其數值可以預估未來的指標。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




MACD 指標訊號圖如何判斷進出場訊號？

| | |
|---|---|
| 進場訊號 | 多頭行情：快線：DIF ＞ 0，慢線：MACD ＞ 0<br>黃金交叉：快線由下向上突破慢線 |
| 出場訊號 | 空頭行情：快線：DIF ＜ 0，慢線：MACD ＜ 0<br>死亡交叉：快線由上向下突破慢線<br>反彈指標：柱線由正轉負 |

## 用 RSI 相對強弱指標，找出短期最佳賣點

Q 什麼是「RSI 相對強弱指標」？

A 「RSI 相對強弱指標」是將一段時期內的平均收盤漲幅，和平均收盤跌幅，透過兩者的比較，以分析市場買賣雙方的力量，進而研判市場的動態。一般來說，RSI 相對強度的數值在 0~100 之間，數值越高，表示買氣越旺；數值越低，表示個股乏人問津。萬一個股處於極端的情況，例如：當盤勢全面連續上漲時，會導致 RSI 趨近上限 100；反之，會導致 RSI 趨近下限 0。

由於 RSI 所使用的參數（基期天數）會影響數值結果，如果設定的時間太短，RSI 指標就會太敏感；設定的時間過長，則會顯得遲鈍。最初提出 RSI 指標時，參數是用 14 天，但在實際操作中，多數軟體會選定 6 日、12 日、24 日來當作參數，投資人也可以自行更改，選擇 5 日、10 日當作參數。 一般來說，短天期的數值如果大於長天期的數值，就是多頭行情，例如：5 日 RSI ＞ 10 日 RSI ＞ 20 日 RSI；反之則為空頭行情。這一點和 MA 移動平均線的判斷方法很類似。




技術分析的種類很多，每個指標的「參數」也不盡相同。「參數」可能是時間、股價，或是成交量；只要是技術分析公式中的變數，都可以當作是「參數」。

Q 怎樣判斷「RSI 相對強弱指標」的進出場訊號？

A 一般來說，RSI 數值高於 50 是多頭市場，低於 50 表示是空頭市場，RSI 指標大多在 70 與 30 之間波動。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



當6日RSI強弱指標到達80時，表示股市有超買現象，如果RSI指標超過90以上時，代表嚴重超買，股價很有可能會急轉直下，此時，就是賣出時機！當6日RSI強弱指標下降到20時，表示股市有超賣現象，一旦降到10以下，就是嚴重超賣；如果已經超賣一段時間了，股價底部大概成形，隨時可能止跌回升，投資人可以選擇逢低買進。



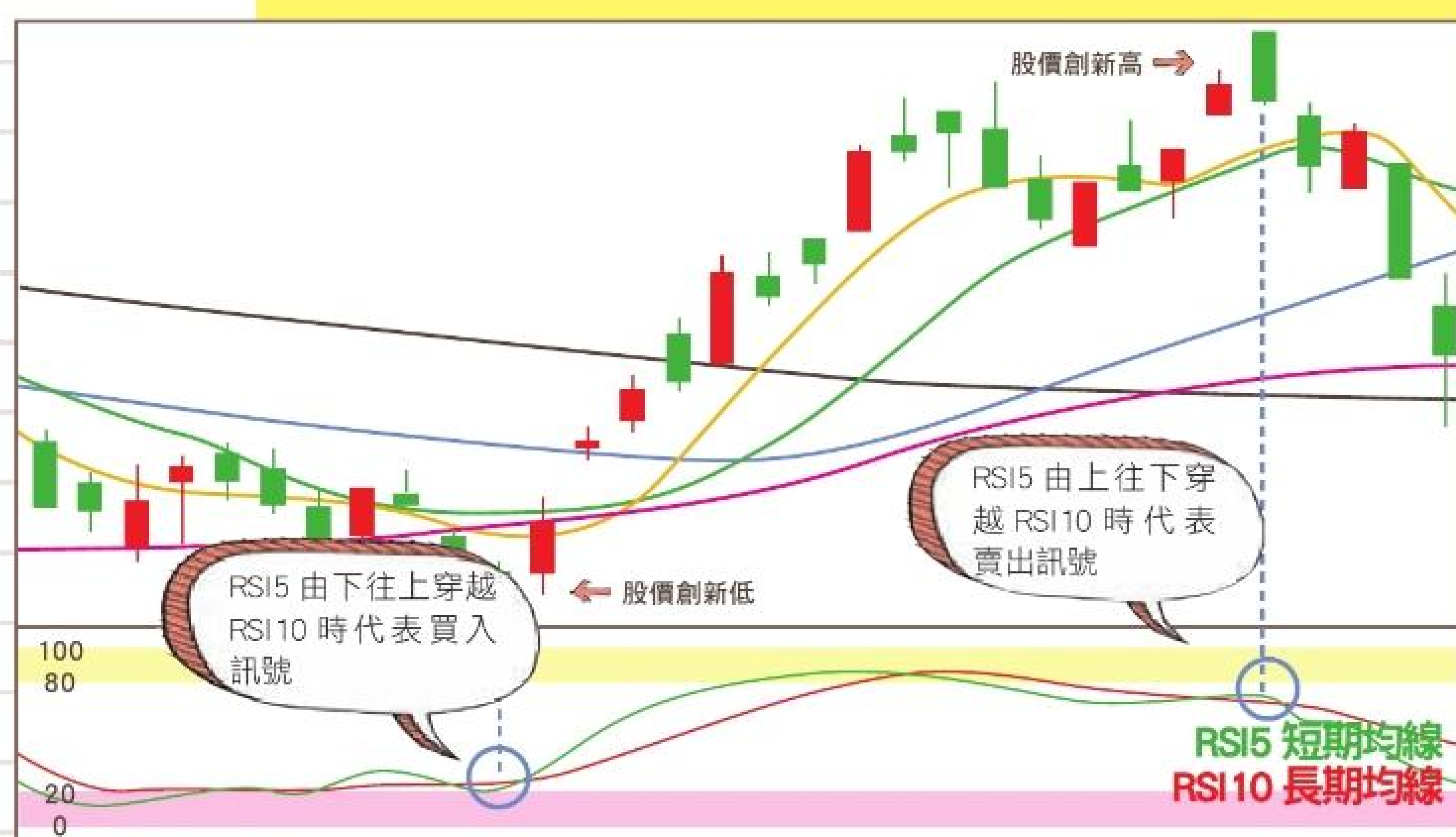

「超買」等於「買盤過熱」，意思都是市場上買股者遠遠多於賣股者；而「超賣」等於「賣盤過熱」，意思都是市場上賣股者遠遠多於買股者。

再者，當短天期的RSI均線在20附近，由下往上穿越長天期的RSI均線時，代表股價最近有連續性的漲幅，這時候就是買進時機；相反地，當短天期的RSI均線在80附近，由上往下穿越長天期的RSI均線時，代表股價開始下跌，這時候就是賣出時機。

此外，因為RSI的理論基礎是建立在漲幅和跌幅上，因此，當RSI發生背離情況，就被視為是反轉信號。例如：股價創新高，但是RSI卻沒有創新高，代表漲勢後繼無力，投資人應該開始尋找賣點出場；或者股價創新低，但是RSI卻沒有創新低，就表示已經跌夠了，股價可能要見底反彈，投資人也可以準備進場了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

★ RSI 相對強弱指標看出股價多頭與空頭市場







RSI 指標訊號圖如何判斷進出場訊號？

| | |
|---|---|
| 進場訊號 | 多頭行情：3 日 RSI ＞ 5 日 RSI ＞ 10 日 RSI ＞ 20 日 RSI<br>黃金交叉：短天期的 RSI 均線在 20 附近，由下往上穿越長天期的 RSI 均線<br>發生超賣：6 日 RSI 強弱指標到達 20（或以下）<br>反彈指標：股價創新低，RSI 沒有創新低 |
| 出場訊號 | 空頭行情：3 日 RSI ＜ 5 日 RSI ＜ 10 日 RSI ＜ 20 日 RSI<br>死亡交叉：短天期的 RSI 均線在 80 附近，由上往下穿越長天期的 RSI 均線<br>發生超買：6 日 RSI 強弱指標到達 80（或以上）<br>反彈指標：股價創新高，RSI 沒有創新高 |

Q 不過，美股的種類很多，這樣的數值適合各種類型的股票嗎？

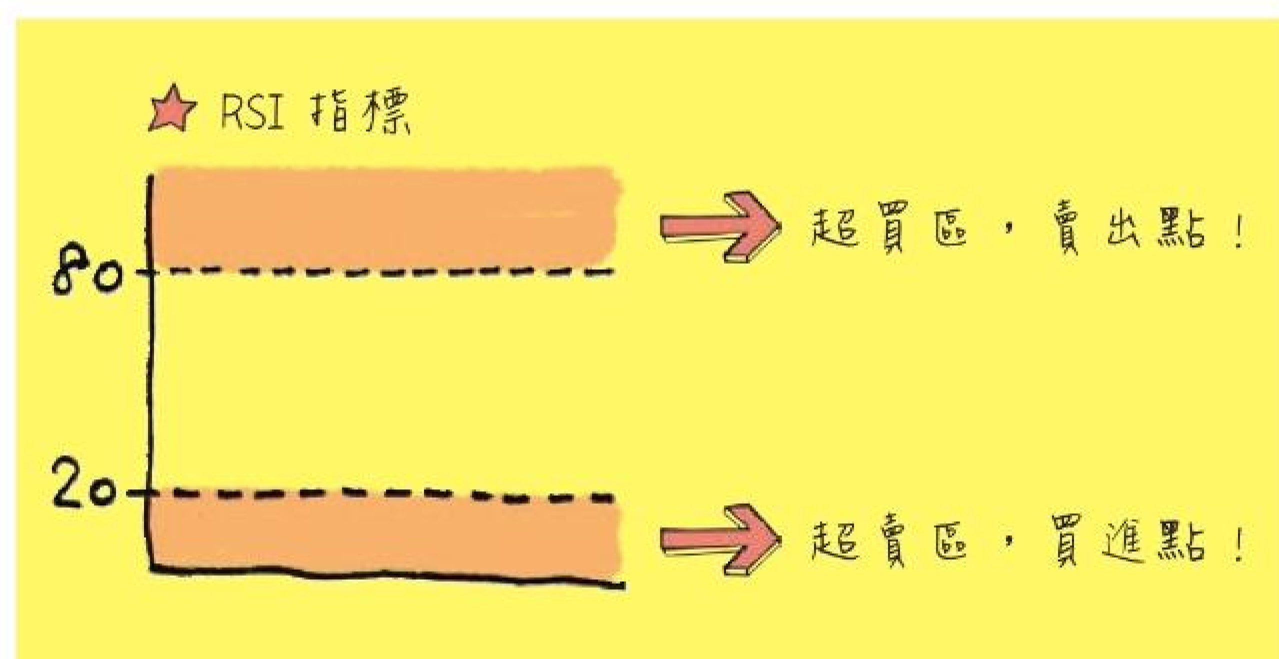
A 嚴格來說，每種類型股票的超賣超買值是不同的。以股價波動來區分的話，在股價穩定波動小的市場，通常 70 以上就可以視為超買，30 以下則可視為超賣；如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



果是波動劇烈的市場，80 以上是超買，20 以下是超賣。因此，在多頭市場時，通常藍籌股和大型股的 RSI 指數，超過 80 就是超買；至於股價波動較小的個股，有時候 65 以上就是超買了。

## RSI 指標超買、超賣區圖表




Q 「RSI 相對強弱指標」有什麼缺陷嗎？

A 在股價處於極端的時候，也就是處於大漲和大跌時，RSI 會出現鈍化情況。例如：股價不斷上漲，但是 RSI 值卻一直超過 80 以上，而且變動卻很小；或是股價不斷下跌，RSI 值也一直處在 20 以下，卻沒什麼變動，這都是指標鈍化的現象！所以，在極端的多頭市場和空頭市場，RSI 就不適用了！再者，RSI 指標的數值變化多半稍縱即逝，很難抓得準；因此，投資人可以先觀察 RSI 過去一整年的曲線，然後再搭配 MACD 指標和 MA 移動平均線，以確認市場的買賣氣氛，這樣才比較萬無一失！




在極度強勢的多頭時期和空頭時期，大量買進和大量拋售反而會變成常態，這時候指標會出現「失靈」的情況，稱之為「指標鈍化」。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## KD 隨機指標是最敏感的短期指標

**Q** 「KD 隨機指標」不只在台股很常用到，對於美股也是常用的指標，它有什麼優勢呢？

**A** 它是由K線（快速平均線）和D線（慢速平均線）兩條線所形成，簡稱 KD 線。它的計算方式是：最近N天中出現過的最高價、最低價與第N天的收盤價，然後用這三個數字，來計算第N天的未成熟隨機值（簡稱 RSV），接著才能算出K值和D值。

而K值與D值介於 0 與 100 之間，和 RSI 相對強弱指標相同，「KD 隨機指標」主要是顯示現在的股價，是介於高價位和低價位，這個價差區域中的哪個位置？當收盤價上漲就會接近高價位，收盤價下跌時就會接近低價位，這樣就能反映價格走勢的強弱！

**Q** 「KD 隨機指標」與 MA 移動平均線有什麼關係？

**A** 「KD 隨機指標」是 MA 移動平均線的延伸，MA 移動平均線以收盤價來計算；因此，是結合 RSI 強弱指標和 MA 移動平均線的部分優點，不只反映價格走勢，也反應超買超賣的情況。另外，「KD 隨機指標」對於短期測試的功能，會比 MA 移動平均線準確，也比 RSI 強弱指標敏感。

**Q** 如何利用 KD 值研判進出場時機？

**A** 如果行情是一個明顯的漲勢，會帶動 K 線與 D 線向上升，因此，KD 值在 80 以上，被視為超買區，超過 85 就是嚴重超買，這時候投資人就要注意賣點了；當 KD 值在 20 以下則視為超賣區，低於 15 是嚴重超賣，這時候就要注意買點了！此外，K 線與 D 線的黃金交叉發生在 20 以下的區域中，以及死亡交叉發生在 80 以上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

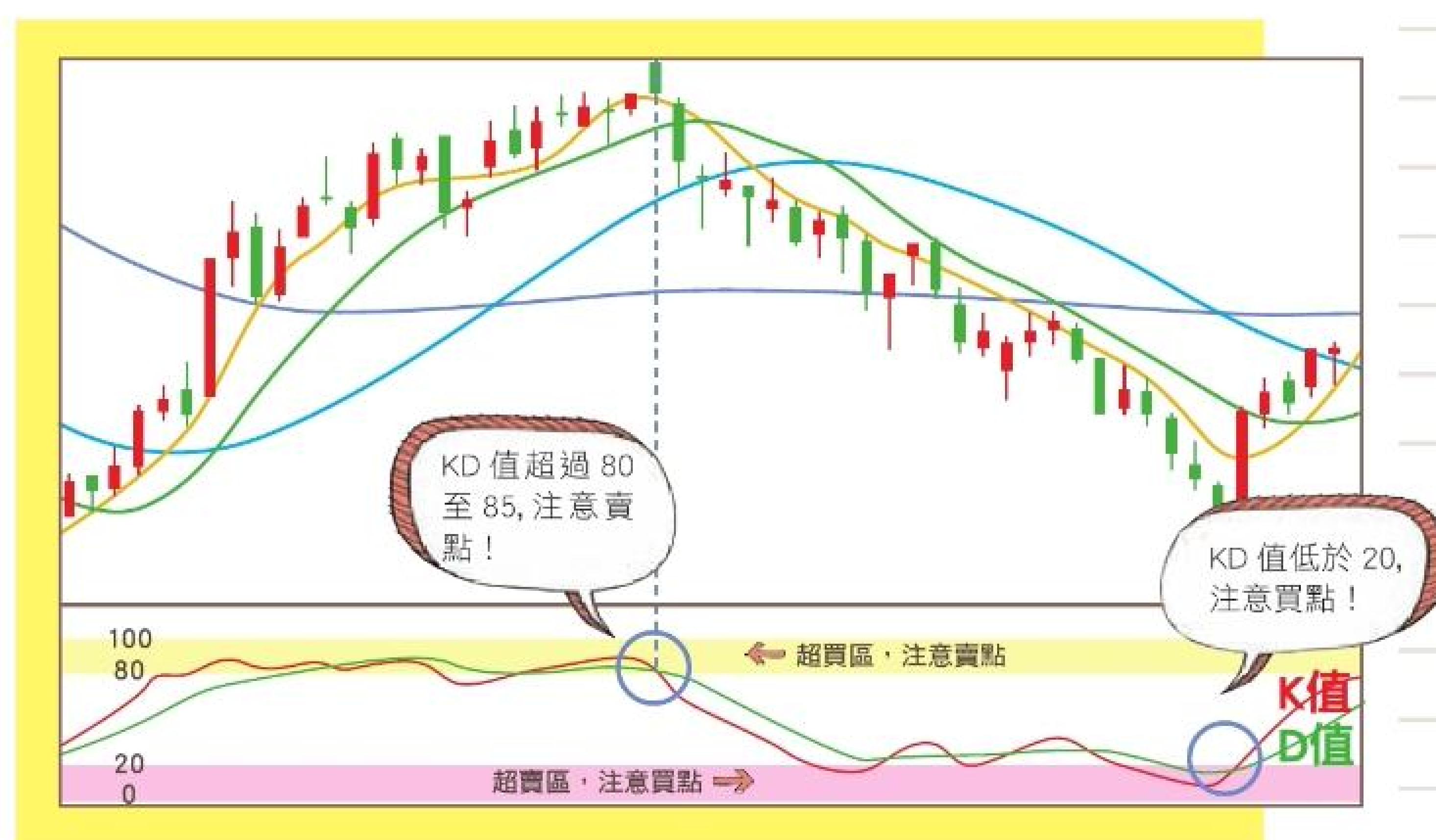


的區域中，才會被視為有效的信號。

Q 「KD 隨機指標」也能夠看出多頭空頭訊號嗎？

A 當 K 值大於 D 值時，代表目前是上漲趨勢，因此，當 K 線由下向上穿越 D 線時，是買進的訊號；相反地，當 K 值小於 D 值，表示目前是下跌趨勢，因此，當 K 線從上向下跌破 D 線時，就是賣出訊號。

## ★善用 KD 值觀察超買超賣區




## ★ KD 線買入與賣出變盤信號圖



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 如果碰到反轉信號該怎麼判斷？

A 有三種比較明顯的情況，可視為反轉信號。第一種是當K線和D線上升或下跌的速度減弱，第二種是K線的曲線趨於平緩時，第三種是當K線在上升或下跌一段時期後，突然急速穿越D線，這三種通常是短期趨勢反轉的警告訊號！

此外，當股價走勢一路下跌，KD線卻是一波比一波高，這就是俗稱的「低檔背離」，代表短期的下跌趨勢差不多見底了，投資人應該可以進場撿便宜了！相反地，當股價不斷創新高，但是KD線卻沒有同步創新高，這就是俗稱的「高檔背離」，代表買盤力道不足，走勢隨時可能反轉，投資人應該準備出場。還有一種情況是，看到黃金交叉、K線穿越D線向上數天之後，可是股價不漲、成交量也沒有增加，代表漲勢即將終止，一旦K線出現反轉向下的情形時，就要儘快賣出，以免來不及出脫！

**觀念速解：低檔背離**

「低檔」是指股價處於相對低價區域時，而「背離」則是指股價和技術分析指標呈現不一致的狀態。因此，當股價創新低，但是某個技術分析數值卻沒有跟著創新低，這就是「低檔背離」。

**觀念速解：高檔背離**

「高檔」是指股價處於相對高價區域時，因此，當股價創新高，但是某個技術分析數值卻沒有跟著創新高，這就是「高檔背離」。

**重點** KD指標訊號圖如何判斷進出場訊號？

| | |
|---|---|
| 進場訊號 | 多頭行情：K值＞D值<br>黃金交叉：K線在20附近，由下向上穿越D線<br>發生超賣：K值、D值在20附近，如低於15為嚴重超賣<br>反彈指標：(1)股價一路跌，KD線卻不斷攀高<br>(2)有死亡交叉，但股價不跌，且成交量逐步放大 |
| 出場訊號 | 空頭行情：K值＜D值<br>死亡交叉：K線在80附近，由上向下穿越D線<br>發生超買：K值、D值在80附近，如高於85為嚴重超買<br>反轉指標：(1)股價一路漲，KD線卻未見新高<br>(2)有黃金交叉，但股價不漲，且成交量未有明顯增加 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 「KD 隨機指標」適用在長期趨勢的判斷嗎？

A 「KD 隨機指標」屬於中短期的技術分析指標，不適用於長期趨勢的判斷。此外，「KD 隨機指標」如同 RSI 指標一樣，對於交易熱絡的熱門股，準確度很高，但對交易清淡的冷門股或小型股，「KD 隨機指標」就較不適用了！




泛指無人聞問、成交量很低的個股；由於乏人問津，股價不會有太大的起伏，有時候也會被稱為「牛皮股」。

其次， KD 指標也有指標鈍化的現象。心急的投資人會趁 KD 線在下方時就進場，運氣好的也許可以買到低點，但萬一是在大空頭超跌的情況下，投資人會聰明反被聰明誤，因此被套牢。所以，建議投資人最好在黃金交叉時才買入，會比較安全。

## 如何抓住大波段行情，DMI 趨向指標告訴你

Q 「 MACD 指數平滑異同移動平均線」、「 RSI 相對強弱指標」、「 KD 隨機指標」，都可以顯示買賣雙方的力道。但是，有時候還是很難搞清楚目前股市處於什麼行情。有沒有什麼指標可以提供佐證或預警？

A 一般來說，股價高低會影響買賣力道，而買賣雙方的推拉強弱也會促成股價漲跌，因此，從「DMI 趨向指標」可以看出股價在上升或下跌過程中，買賣供需從均衡到失衡的循環過程。投資人就能據此判斷目前是處於何種行情？投資人如果對於股價趨勢感到困惑時，可以參考「DMI 趨向指標」，藉以掌握趨勢走向。

「DMI 趨向指標」和「KD 隨機指標」一樣，透過股價每日的最高價、最低價及收盤價，這三者之間的波動情形來進行分析。簡單來說，它的線圖共需審視三條線，其中包括二條方向線 ( ＋ DI、－ DI) 與一條趨向平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

均線 (ADX)，以此反映買賣雙方力量波動的過程。通常 DMI 趨向指數大多採用 14 天，來當作基期，天數過長會造成指數過於平滑而趨勢不明顯，天數過少又怕指標太敏感，造成投資人無謂的緊張。

Q 「DMI 趨向指標」的三條線，具有什麼意義嗎？

A DI 是股價上漲或下跌的方向指標，＋ DI 表示上升方向指標，代表最近 N 日內實際上漲的百分比；－ DI 表示下跌方向指標，代表最近 N 日內實際下跌的百分比；而 ADX 為趨勢動量指標，在漲勢或跌勢明顯的階段，ADX 線會逐漸增加，代表上漲或下跌的力量已經增強。而這三條線的數值，都介於 0 到 100 之間。

Q 該如何研判 DMI 趨勢指標的進出場訊號呢？

A 當股價上漲，＋ DI 線會向上攀升，顯示上升動量的增強；當股價下跌，－ DI 線則會下跌，反映下跌動量。比較特別的是，ADX 代表的是成交力道，所以 ADX 上揚，代表買盤或賣盤力道強勁！如果 ADX 下跌，就代表買盤或是賣盤力道減弱！

因此，當＋ DI 線由下向上突破－ DI 線時，這就是黃金交叉，是買進訊號，此時 ADX 線若正在上揚，代表這個漲勢更強！當＋ DI 線由上向下穿越－ DI 線時，就是死亡交叉，如果 ADX 線再上揚，就表示跌勢更兇了，這就是賣出訊號。

Q 「DMI 趨向指標」會如何呈現反轉訊號？

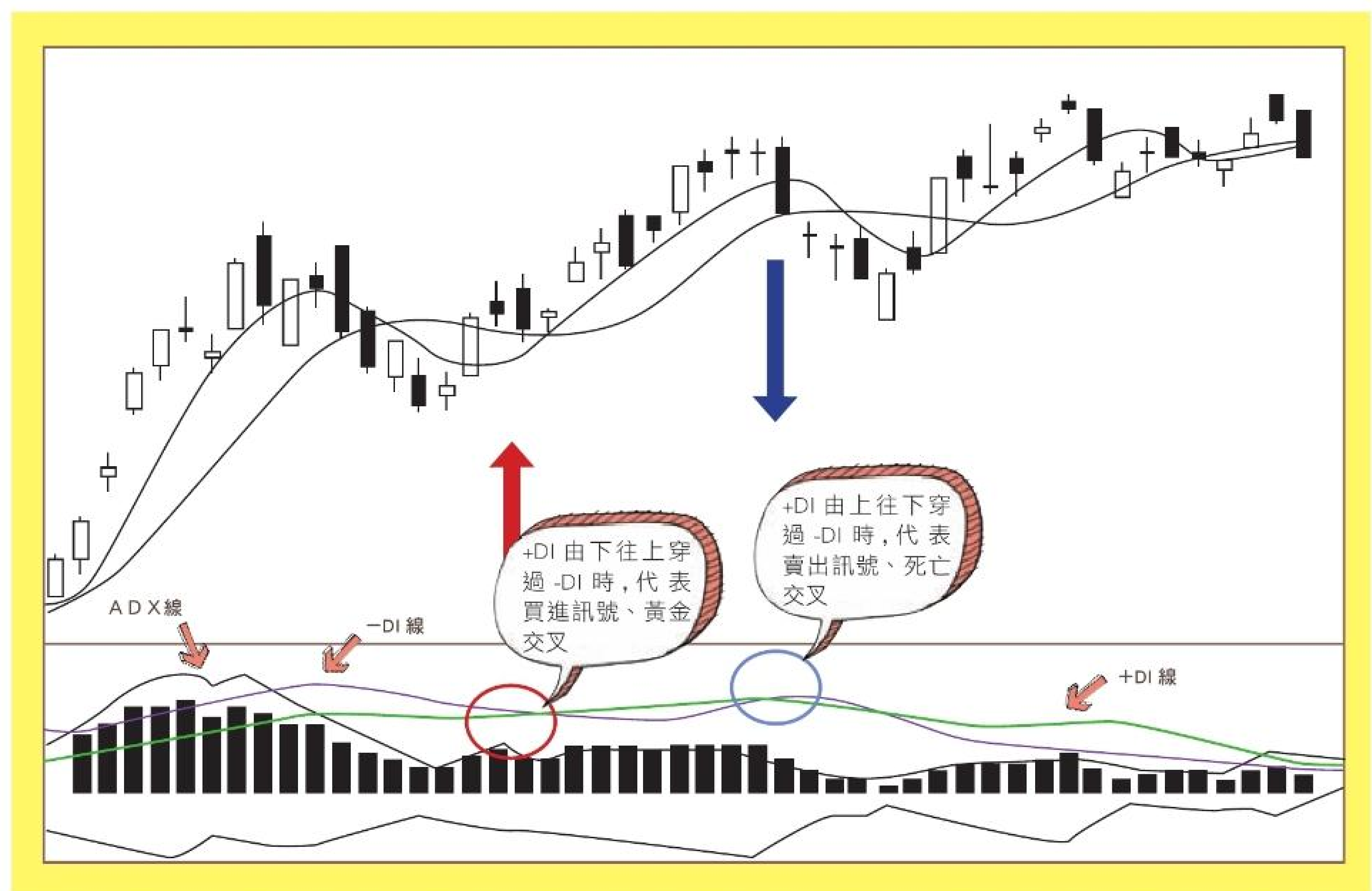
A 不論股價是漲勢還是跌勢，只要 ADX 在高檔處由升轉跌，就是反轉的跡象。當＋ DI 和 ADX 上升到 40 至 50 時，－ DI 卻是下跌到 0 到 10 的區域時，顯示超買，盤勢可能會反轉直下，投資人應該趁股價高峰時趕快賣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



出。＋ DI 與 ADX 下跌到 0 到 10 的區域，－ DI 則上升到 40 至 50 區域時，表示超賣，盤勢可能會反彈向上，投資人可以趁機逢低買進。此外，當 ADX 值在＋ DI 或－ DI 值以下游走，或者是 ADX 值在 20 以下，表示股價可能處於盤整當中，趨勢難現。

## ★從 DMI 指標來看進出場訊號及反轉訊號




## 重點 DMI 指標訊號圖如何判斷進出場訊號？

| | |
|---|---|
| 進場訊號 | 多頭行情：＋ DI ＞－ DI 值<br>黃金交叉：＋ DI 由下向上穿越－ DI 值，並且 ADX 曲線向上<br>發生超賣：－ DI 和 ADX 升至 40 ～ 50，＋ DI 跌至 0 ～ 10<br>反彈指標：＋ DI ＞－ DI 值，但 ADX 由上轉下 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

| | |
|---|---|
| 出場訊號 | 空頭行情：＋DI ＜－DI 值<br>死亡交叉：＋DI 由上向下穿越－DI 值，並且 ADX 曲線向上<br>發生超買：＋DI 和 ADX 升至 40～50，－DI 跌至 0～10<br>反轉指標：＋DI ＜－DI 值，但 ADX 由上轉下 |

## BIAS 乖離率，觀察股價偏離均值的強弱程度

Q 「BIAS 乖離率」也是根據 MA 移動平均線所延伸出來的技術分析，它具有甚麼樣的特點嗎？

A 「BIAS 乖離率」顯示股價偏離平均值的程度。簡單來說，「BIAS 乖離率」是計算股價偏離 MA 移動平均線多遠的程度，數值越大，代表股價離平均值越遠，屬於短期的技術分析指標。

乖離率分成正乖離率和負乖離率，如果股價在平均數值以上，就是正乖離率；股價在平均數值以下，就是負乖離率；當股價與平均數值相同，乖離率為零。隨著股價的漲跌，乖離率會來回穿梭在 0 點的上方和下方，從乖離率的高低，就可以看出未來的趨勢，因此具有相當程度的測市功能。

乖離率的線圖有長天期和短天期的三條數據線（日線、周線、月線），還多了柱狀圖。柱狀圖是短天期乖離率減掉長天期乖離率的差值；正數的柱狀體會在水平線上方，負數的柱狀體則在水平線下方。有時候技術分析的線圖不會出現柱狀圖。投資人在設定參考基期時，多數會以 6 日、12 日、24 日和 72 日為參數，也有以 10 日、30 日、75 日為短中長期的參考基期，投資人可以自己參酌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 投資人該怎麼判斷股市是多頭還是空頭？

A 由於「BIAS 乖離率」是由 MA 移動平均線延伸出來的，因此，在線圖上不論是多頭還是空頭，都如同 MA 移動平均線的概念一樣。當長天期和短天期的乖離率，例如：周線、月線、季線，這三條曲線同時都是由上往下的走勢，就代表空頭信號，股價要跌了，投資人可以趕緊出場；相反地，當長天期和短天期的乖離率，三條曲線同時都是由下往上的走勢，就表示股價即將要漲的多頭信號，投資人可以準備進場了。

★ BIAS 乖離率 +MA 移動平均線，判斷空頭與多頭



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 要如何判斷乖離率的進出場訊號？

A 乖離率的使用，會因為設定的參數基期長短而有所影響！因為股價相較於短天期和長天期的 MA 移動平均線，會出現不同的乖離率；一般來說，短、中、長線的乖離率數值高低，會代表買賣訊號。

例如：參考 5 日乖離率線圖，當負乖離率為－ 3％是買進時機，正乖離率為＋ 3.5％是賣出時機；10 日乖離率線圖，當負乖離率是－ 4.5％是買進時機，正乖離率＋ 5％是賣出時機；20 日乖離率，負乖離率－ 7％是買進時機，正乖離率＋ 8％是賣出時機； 60 日乖離率，負乖離率－ 11％是買進時機，正乖離率＋ 14％是賣出時機。

重點 BIAS 指標訊號圖如何判斷進出場訊號？

| | |
|---|---|
| 進場訊號 | 空頭行情：負乖離越大，越有可能反彈<br>發生超賣：當乖離率負數值超過 10%<br>反彈指標：(1) 乖離率由負轉正<br>(2) 其中一條的走勢和另外兩條的走勢不同<br>(3) 空頭的上漲局面，遇到負乖離<br>(4) 股價創新低，BIAS 卻沒有創新低 |
| 出場訊號 | 多頭行情： 正乖離越大，越有可能回檔<br>發生超買：當乖離率正數值超過 10%<br>反轉指標：(1) 乖離率由正轉負<br>(2) 其中一條的走勢和另外兩條的走勢不同<br>(3) 多頭的下跌局面，遇到正乖離<br>(4) 股價創新高，BIAS 卻沒有創新高 |

Q 「BIAS 乖離率」的反向訊號又是如何？

A 一、當乖離率由正轉負或是由負轉正，就是反轉的訊號！

二、其中一條的走勢和另外兩條的走勢不同，代表股價

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



可能出現低點反彈，或高點回檔。

三、個股在上升局面，發生負乖離率，代表多頭行情，因此視為買進訊號；如果是空頭的下跌局面，遇到正乖離率，可以等到股價稍做反彈之後再賣出。

四、當股價創新高，但「BIAS 乖離率」卻沒有創新高，就是背離現象，代表投資人追高的意願逐漸減少，因此買盤力道減弱，股價隨時會下跌，投資人應該趕快出場。當股價創新低，但是 BIAS 卻沒有創新低，代表投資人殺低的意願減少，賣盤力道減弱，這種背離情況代表股價隨時會反彈向上，投資人可以擇機搶進。

五、當 BIAS 大於 10％的時候，表示股價已經比平均值多了 10％，短期獲利已經很高了，見好就收的投資人會逢高賣出，因此這時候股價隨時會反轉急下。當 BIAS 小於負 10％時，表示股價已經比平均值便宜 10％以上，想逢低搶進的投資人，可能會選在這個時候進場，跌勢或許已經到了底部，股價隨時會再反轉向上。

Q 使用乖離率有什麼特別需要注意的地方嗎？

A 一般而言，乖離率在正負 15％以內，比較具有投資的參考性，因為超過 15％以上，很容易出現指標鈍化的現象。不過，這也要考慮產業類別，像是市值較小、容易被鎖定籌碼而暴起暴落的個股，就不適用以乖離率來判斷進出時間點。

有時候乖離率的買賣信號太頻繁，緊張型的投資人可能會頻繁地殺進殺出，因而墊高投資成本，建議投資人最好搭配 KD 值、RSI 指標，綜合判斷進出場時機，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

比較安全。此外，當各種天期的 MA 移動平均線糾結在一起、還有柱狀體的長度越長時，通常是盤整的局勢，投資人此時不宜進出場，保持觀望即可。

## ADL 騰落指數，是追蹤大盤指數漲跌

Q 多數的技術分析是用股價和成交量來研判市場買氣，但是有些交易清淡的個股就很難適用這些評估方法。有哪個技術分析可以彌補這個缺點？

A 「ADL 騰落指數」是以上市企業中，每天上漲或下跌的「家」數，來當作計算的對象！一般來說，「ADL 騰落指數」和大盤指數的概念非常類似，這兩者都是在呈現整個盤勢如何變化的動態情況。有時候因為股價指數的計算方式，會因為權值股的暴跌或暴漲，而影響到整個指數的漲跌，甚至有些失真，讓投資人進退失據；而「ADL 騰落指數」，則是把每個個股在股市中的比例均一化，以彌補大盤指數被權值股牽著鼻子走的缺點！因此，要利用「ADL 騰落指數」觀察股市，必須和大盤指數一起觀察，如此一來，對於行情走勢就更能夠掌握了。




「大盤指數」指的就是股價指數，例如：道瓊指數、那斯達克指數。

那斯達克指數類似台灣加權指數，市值大的公司權重就大，對指數的影響力也大；道瓊指數是平均數，不論公司市值大小，大家的權重都一樣；「ADL 騰落指數」是技術分析方法，以今天幾「家」公司漲、幾「家」公司跌的「家數」數量來計算。

當股價指數上漲或下跌，而「ADL 騰落指數」的曲線，和股價指數同步上升或下跌，這樣就可以印證股市的人氣。但是，當股價指數和「ADL 騰落指數」不同步，就代表局勢前途不明，投資人最好再觀察一下。

Q 既然是用來確認股市人氣的話，該如何判斷它的進出場訊號呢？

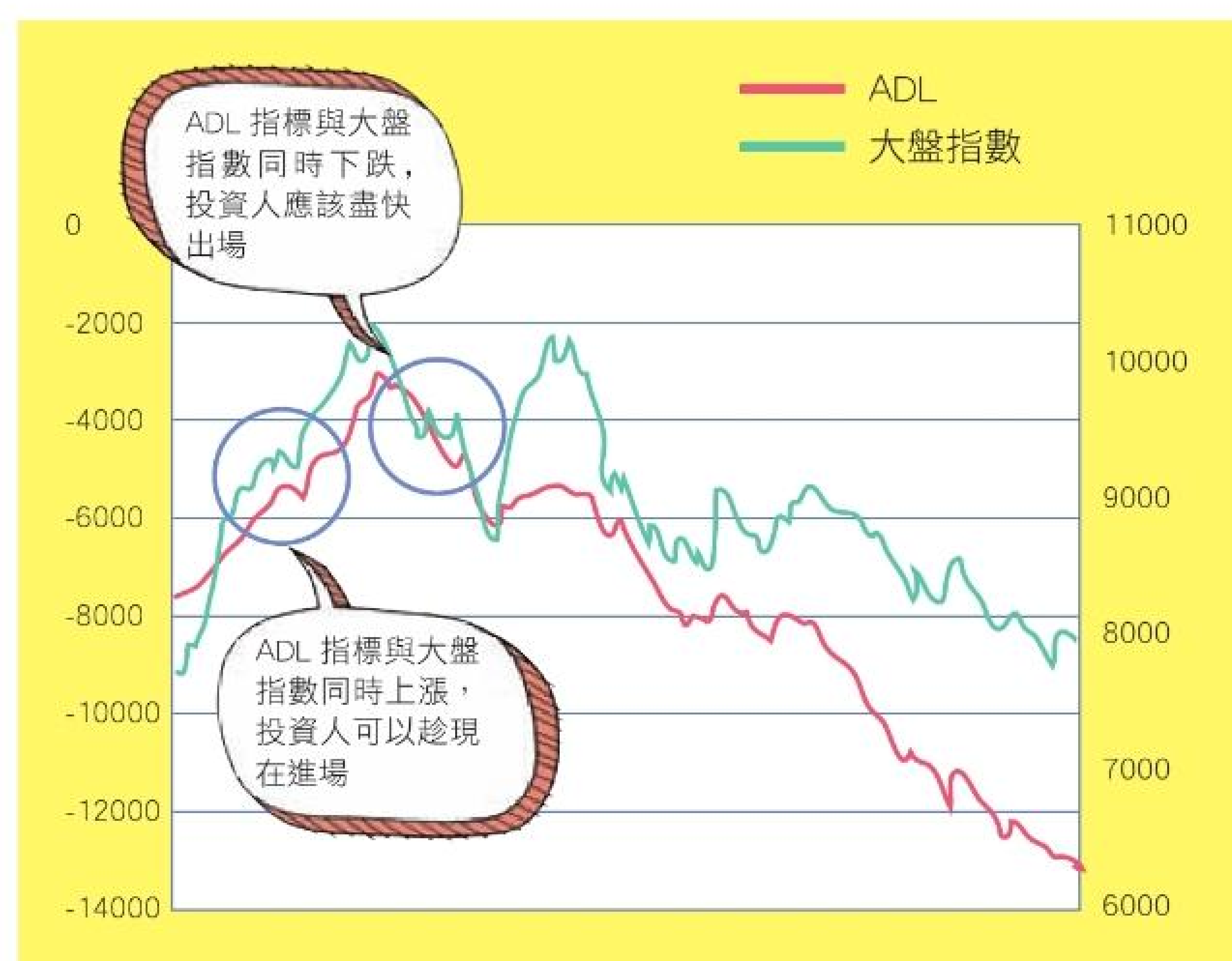
A 當股價指數和「ADL 騰落指數」同步上漲，代表股價續漲的機會很高，是買進訊號；當股價指數和「ADL

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



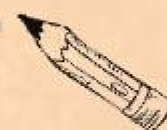
騰落指數」同步下跌，代表股價續跌的可能性很大，是賣出訊號。當股價指數上漲，但「ADL 騰落指數」下跌，代表某一族群的股價上漲而帶動大盤漲勢，但其他個股的漲勢平平，因此呈現「ADL 騰落指數」下跌，這時候，股價可能在高檔處盤整後回跌，是賣出訊號。當股價指數上漲，「ADL 騰落指數」也處於上升階段，股價可能持續上漲，則是買進訊號。

## ★用大盤指數來看 ADL 騰落指數的漲跌



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



今天是 ____ 年 ___ 月 ___ 日

我想買的美股是 ________________，代號是 ________

想買的原因是：

今天是 ____ 年 ___ 月 ___ 日

我想買的美股是 ________________，代號是 ________

想買的原因是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第3天

# 掌握關鍵數據，進階美股常勝軍

在美股這大型成熟的金融市場裡，法人坑殺散戶的情況較少見，幾乎都是法人進出，捉對廝殺。
我們也可以追隨法人腳步，先學透視眼看透企業財報，摸透獲利和未來性，再學順風鼻，從貨幣政策和財政政策嗅出市場氛圍，
強化獲利成功率！



第1小時 買蘋果還是 Google ？看企業財報就知道
第2小時 誰是明日之星？用簡單的數字找飆股
第3小時 QE3 是什麼？不可不知的貨幣政策
第4小時 12 個「每月、每季、每年」震撼美股的經濟數據

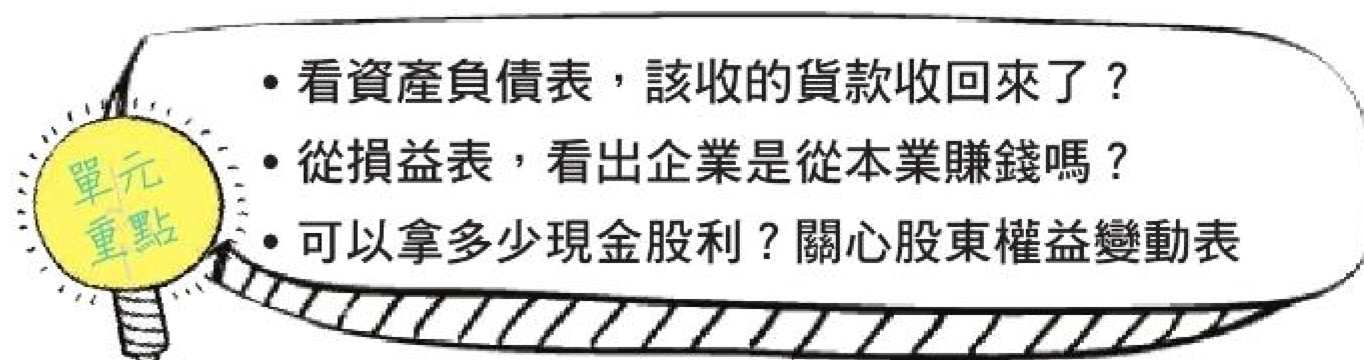
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第 3 天　第 1 小時

# 買蘋果還是 Google？看企業財報就知道

投資美股特別需要重視基本面，挑一檔體質好的股票，才有機會讓自己的資產增值！




## 挑股票，先看公司有沒有賺錢？

Q 常聽到「某某公司 X 月的營收創下單月歷史新高」，或者是「某公司的應收帳款過多、現金流量不足」，這些資訊會引發投資人反應過度，或者是追高或者是殺低股票，下場通常是虧損累累。投資人該如何分辨這些訊息的真假？

A 建議投資人暫時抱持懷疑的態度，在跟著報導起舞之前，請仔細想想：這篇報告有沒有斷章取義？消息來源可靠嗎？選在此時報導是不是別有動機？同樣的一則新聞，為什麼別的刊物結論不是這樣？

經過思考之後，我們或許可以發現，這些所謂的訊息，可能是煙幕彈，或是有人想要拉抬股價，而故意製造接獲大單、購併某公司、開發某些新產品等等的利多消息；或是想要打壓股價，故意放出被抽單、財務狀況不佳等利空訊息，企圖影響股價。如果投資人具有解讀財務報表的基本能力，即使看到任何有關產業的負面評論，也不會再被這些混亂的訊息牽著鼻子走，進而做出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



錯誤的決策了。

Q 很多人看到財務報表就頭痛，密密麻麻的數字，不知道那堆數字裡面，什麼才是重點？

A 這的確是一般社會大眾的困擾。其實，在閱讀公司的財務資訊時，一般需要看「四大張」財務報表，分別是「資產負債表」、「損益表」（2013 年採行 IFRS 之後，將更名成「綜合損益表」）、「股東權益變動表」（採行 IFRS 之後，將更名成「股東權益表」）和「現金流量表」。這些報表常會逐月、逐季和逐年公布，因此會有月報、季報、半年報和年報。




上市公司依法必須公布財務報表，每月公布的財務報表就是俗稱的「月報」，經過會計師合併核算之後，每季公布的就是「季報」，每半年公布的就是「半年報」，每年公布的就是「年報」。

每一張財務報表都有特別的意義，投資人只要掌握每章報表的精髓，就可以輕鬆看懂財務報表了。如果你打算投資某家公司的股票，第一要件是先看這家公司有沒有賺錢？如果有，又是賺多少？賺錢的效率如何？

## 掌握四大重點，輕鬆看四大財務報表

投資者



看企業：
❶ 有沒有賺錢？
❷ 賺錢的來源？
❸ 有沒有實際收到貨款？
❹ 能不能分股利？

Teacher 梁



❶ 有沒有賺錢？看損益表的「每股盈餘」！
❷ 賺錢的來源？看損益表是「本業」還是「業外」賺錢。
❸ 有沒有實際收到貨款？要看資產負債表的「應收款項」與現金流量表的「現金」。
❹ 能不能分股利？看股東權益變動表的「現金股利」。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 看出財務報表裡的常見「陷阱」

Q 所以有賺錢的公司，代表手上有很多錢囉！

A 那可不一定。有時候，一家公司有錢的原因，是因為變賣公司資產。比方說，你在追蹤一間紡織廠，看到老闆決定賣掉廠房、賣掉土地，或者是變賣轉投資公司的股票，公司因此而增加大筆收入，「成績單」看起來很漂亮。但是，這是間紡織廠，不是營建業，因此變賣廠房和土地都是屬於業外的收入，而不是本業的收入。

即使帳面上看起來有盈餘，甚至比往年還要多，投資人也不用高興得太早！畢竟這家公司不是營建業，不會有賣不完的土地和廠房；也不是創投公司，所以不會有賣不完的股票，遲早坐吃山空。

所以，當投資人知道這家公司有賺錢之後，要從損益表來檢視，看看賺錢的原因是什麼？是來自於本業的收入？還是來自於業外的收入？如果是因為本業賺錢，而且跟前一期、前幾期或是不同年度的同時期，比較起來成果亮麗，才是值得投資的標的。

Q 如果確定公司有賺錢就可以放心投資了嗎？

A 不一定，如果貨款沒有收到，就沒有現金入袋，公司可能會因為現金周轉不靈，而無法正常營運。很多時候，公司號稱有賺錢，卻突然間無預警宣告倒閉；這是因為商品賣很好，卻沒有收到實質的貨款，而是一疊待兌現的支票，最後在帳上呈現獲利的情況下，經營不下去，這就是所謂的「黑字倒閉」，真的很冤枉。

因此，我們要確定這家公司的現金，到底夠不夠支付日常開支以及員工薪水？這時候，我們要看「現金流量表」，因為它可以看到整個公司實際可動用的「現金」

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



數量多寡；然後，再檢視「資產負債表」裡面的「應收款項」科目，數字會不會很高？如果數字很高，代表這家公司該收卻還沒收到的現金很多！在現金不足以支應公司例常開銷的情況下，這家公司能夠撐多久呢？那也就可想而知了！

Q 如果這家公司的獲利狀況很好，也都是來自於本業的營收，而且現金流量狀況也不錯，還有什麼需要特別注意的嗎？

A 既然確定是一家靠本業賺錢的公司，當然人人都想當這家公司的股東，所以，接下來我們要看，如果身為這家公司的股東，公司會不會把盈餘分配給投資人？這時候，我們可以從「股東權益變動表」，來看這家公司歷年來配發給股東的「現金股利」的狀況如何？

有些公司宣稱有擴充廠房、添購機器設備、購併其他家公司的計畫，因此，必須將盈餘保留下來，才有足夠的錢完成計畫。於是，即使公司的每股盈餘（EPS）很高，可是能分給股東的股利，卻遠不如預期！如果想要像巴菲特一樣長抱股票滾股利，「股東權益變動表」這個部分，就不得不注意了。




每股盈餘＝稅後淨利／流通在外的普通股股數

每股盈餘（EPS）是企業獲利能力的指標之一，每股盈餘越高，通常代表公司每單位資本額的獲利能力高 。

美股比較特別的一點是，美國公司不時興配發股票股利，這點跟台灣的狀況不同。

Q 唉唷！要投資一定要分析四大報表，還是有點複雜，有沒有更簡單的方法？

A 當然有囉！四個簡單的步驟，讓初學閱讀財務報表的投資人，有基本的概念和心理建設。接下來，才能更進一步去了解公司經營狀況，深入檢視及比較各項財務報表之間的關係，甚至於去了解各個數字之間變化的關

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

聯性。

瞭解數字之後，接下來的比較有兩種方式：❶自己跟自己比較：例如當期和前一期、前幾期比較；或者當期和去年度、前年度的同期比較，以此類推。和同業比較也是一樣的概念。❷拿自己和同業比較：觀察同業相同科目的增減情形、或者趨勢變化，才能夠發掘出真正的問題。

這對於公司經營管理階層來說，是必要做的功課之一；對於投資人來講，也是挑選一支好股票必要的知識與技能。

## 重點 1：瞭解公司的資金來源與去向

Q 買股票，當然希望這家公司擁有足夠的資產和賺錢能力，而不是一家空殼公司，若想瞭解這一點，該看哪張報表？

A 透過「資產負債表」，我們可以清楚明白，公司擁有多少的資源，也會清楚記載，資金是來自於哪裡？是來自於股東，還是來自於借款？如果是借來的，就是「負債」；如果是來自於企業股東的股本，就是「股東權益」。

「資產負債表」反映一家公司在一個特定日期的財務狀況，通常這個日期，會定義在每一年的最後一天，但有時候會因為不同的會計年度的起迄點而有所不同。

資產＝負債＋股東權益，這在會計科目上是永恆不變的公式。不管資金的來源如何，它一定會等於資金的去處，要不然，這中間可能會有某些資金是被 A 掉了。假設負債＋股東權益總和數字和資產不符合，如果不是

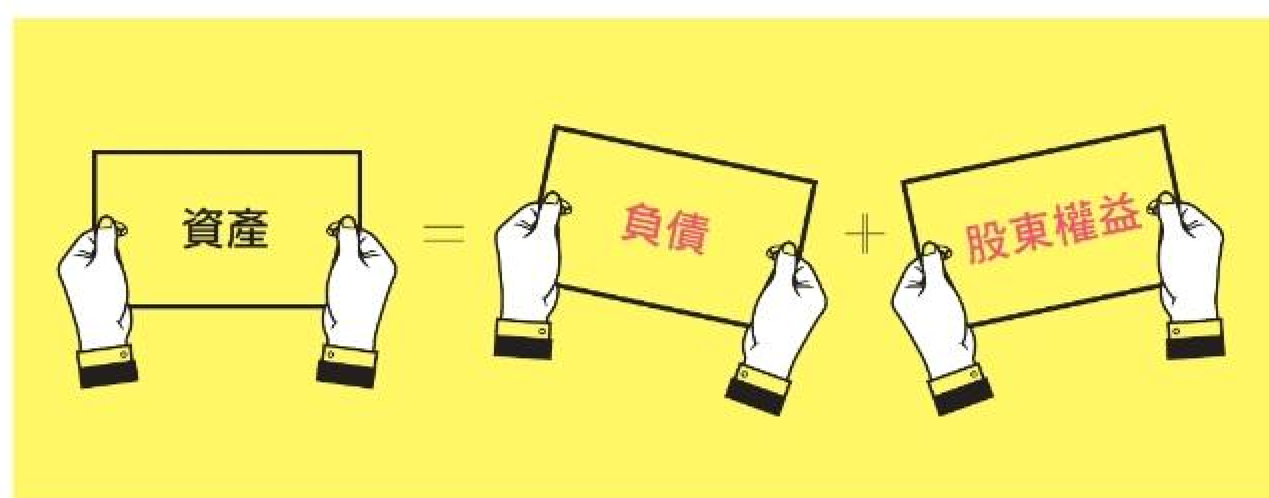
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



帳務有錯誤，就要擔心公司資產可能被掏空。

重點 在某一個特定的時間點，公司整體的資金來源，會等於所有資金的用途或去處。

## 資產、負債、股東權益，三者密不可分




Q 可以從「資產負債表」裡，看到這家公司的未來嗎？

A 從公司的資產和負債，可以找出蛛絲馬跡。資產負債表會照資產、負債、股東權益分類分項列示，而且資產會照「流動性」區分，載明有多少資源屬於「流動資產」，其中包含現金，或是「交易用」、「備供出售」的資產，又有多少資源是供作基金及投資用途的「長期投資」，有多少資源是「固定資產」、以及「無形資產」等等。

　　而負債的部分，會因為償還的時間長短而有所區分，分為「流動負債」及「長期負債」。至於「股東權益」的三個主要項目包括：股本、資本公積、保留盈餘。其中市場關注的焦點，會集中在「流動資產」及「流動負債」兩項。

**觀念速解**

**股本、資本公積、保留盈餘**

「股本」就是上市公司所發行的股份總額乘上每一股的面值。

「資本公積」是指公司額外投入的資本所獲得的盈餘。包含：股本溢價、資產重估增值、處分固定資產利益和合併利益。

「保留盈餘」是把公司的一部分盈利，留在企業作為再投資之用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 從資產負債表看出財務穩定度

資產類科目通常會放在最前頭

負債類科目會在資產類下面

最後才是股東權益類科目

| 蘋果電腦公司 |
|---|
| 產業別：電腦業-小型　　類股別：電腦及科技類　　產業中的 |
| 年度資產負債表 |
| 資 產 Assets |
| 現金 Cash & Equivalents |
| 可賣出證券 Marketable Securities |
| 應收款項 Receivables |
| 存貨 Inventories |
| 未加工原料 Raw Materials |
| 半成品 Work in Progress |
| 成品 Finished Goods |
| 應收票據 Notes Receivable |
| 其他流動資產 Other Current Assets |
| 流動資產合計 Total Current Assets |
| 財產, 廠房與機械設備 Property, Plant & Equipment |
| 累計折舊 Accumulated Depreciation |
| 財產, 廠房與機械設備淨值 Net Property, Plant & Equipment |
| 投資與預付款項 Investments & Advances |
| 其他非流動資產 Other Non-Current Assets |
| 遞延支出 Deferred Charges |
| 無形資產 Intangibles |
| 預付款項與其他資產 Deposits & Other Assets |
| 資產合計 Total Assets |
| 負債 與 股東權益 Liabilities & Shareholder's Equity |
| 負 債 Liabilities |
| 票據借款 Notes Payable |
| 短期借款 Accounts Payable |
| 流動長期負債部位 Current Portion Long Term Debt |
| 流動資本租賃部位 Current Portion Capital Leases |
| 應付款項 Accrued Expenses |
| 應付所得稅款項 Income Taxes Payable |
| 其他流動負債 Other Current Liabilities |
| 流動負債合計 Total Current Liabilities |
| 財產貸款 Mortgages |
| 遞延稅款 DeferredCharges (Taxes/Income) |
| 可轉換負債 Convertible Debt |
| 長期負債 Long Term Debt |
| 非流動資本租賃 Non-Current Capital Leases |
| 其他長期負債 Other Long-Term Debt |
| 負債合計 Total Liabilities |
| 少數股東權益(負債部份) Minority Interest(Liabilities) |
| 股東權益 Shareholders' Equity |
| 特別股 Preferred Stock |
| 普通股 (面值) Common Stock, Net (Par) |
| 股票溢價 Capital Surplus |
| 保留盈餘 Retained Earnings |
| 庫藏股票 Treasury Stock |
| 其他負債 Other Liabilities |
| 股東權益合計 Total Shareholder's EquityTotal Shareholder's Equity |
| 負債與股東權益合計 Total Liabilities & Shareholder's Equityy |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



(NSDQ:AAPL)

推薦排名：2家中的第1名　　更新日期：2012/08/08

| 前一年 | 前二年 | 前三年 |
|---|---|---|
| | | |
| 9,815 | 11,261 | 5,263 |
| 16,137 | 14,359 | 18,201 |
| 11,717 | 9,924 | 3,361 |
| 776 | 1,051 | 455 |
| N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A |
| N/A | N/A | N/A |
| 0 | 0 | 0 |
| 8,557 | 6,719 | 5,410 |
| 44,988 | 41,678 | 31,555 |
| 11,768 | 7,234 | 4,667 |
| 3,991 | 2,466 | 1,713 |
| 7,777 | 4,768 | 2,954 |
| 55,618 | 25,391 | 10,528 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 4,432 | 1,083 | 453 |
| 3,556 | 2,263 | 2,011 |
| 116,371 | 75,183 | 47,501 |
| | | |
| | | |
| 0 | 0 | 0 |
| 14,632 | 12,015 | 5,601 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 9,247 | 5,723 | 3,852 |
| 0 | 0 | 0 |
| 4,091 | 2,984 | 2,053 |
| 27,970 | 20,722 | 11,506 |
| 0 | 0 | 0 |
| 1,686 | 1,139 | 853 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 10,100 | 5,531 | 3,502 |
| 39,756 | 27,392 | 15,861 |
| 0 | 0 | 0 |
| | | |
| 0 | 0 | 0 |
| 13,331 | 10,668 | 8,210 |
| 0 | 0 | 0 |
| 62,841 | 37,169 | 23,353 |
| 0 | 0 | 0 |
| 443 | -46 | 77 |
| 76,615 | 47,791 | 31,640 |
| 116,371 | 75,183 | 47,501 |

負債比率如果超過50%代表企業有一半的資產是借來的。一般在50%以內都是正常範圍！

＊負債比率＝負債總額／資產總額

股東權益越高，通常代表累積獲利越高，相反地股東權益越低，累積獲利越低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 為什麼該關注「流動資產」及「流動負債」？

A 要瞭解一家公司是不是岌岌可危，有沒有能力支付即將到期的債務？就要檢視「流動資產」與「流動負債」。萬一債務到期，「流動資產」卻不足以支付清償所需，公司可能就有倒閉的危險。因此，閱讀「資產負債表」首先需要注意短債、及長債的變化。

「資產負債表」最大功用就是讓人迅速瞭解公司的財務結構和營運狀況，也讓經營者或投資者決定因應對策。例如：在一段時間內的負債迅速增多，或存貨大量增多，可視為危險訊號。若一家公司擁有許多土地或有龐大資金，通常也被認為信用狀況較為良好的公司。

## 重點 2：分析公司獲利情況

Q 就股票投資基本分析而言，「損益表」是四大財務報表當中，研究個股基本面的核心報表，為什麼？

A 一家公司經營的好不好？會不會賺錢？賺多少錢？是因為本業好而賺錢？還是因為其他的業外收益才賺到錢？這些問題都可以從「損益表」看出一家公司未來有沒有成長性。

由於「損益表」蘊藏很多決策相關資訊，不管經營管理階層或是投資人，都會緊盯著這張報表做為進出場的依據。




損益表是反映企業在一段期間內的獲利與虧損情況，屬於動態報表。

Q 那麼，要從「損益表」得知企業有沒有賺錢，有哪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



些地方要特別注意？

A 如果沒有辦法瞭解整張「損益表」，就先挑重點看。第一就是每股盈餘（Earnings Per Share, EPS）。第二個就是比較營業收入。

我們先來瞭解每股盈餘（EPS）這個部分。每股盈餘是一家公司的獲利指標，通常只要一家公司宣稱每股盈餘高於預期，股價就會上漲；因此，每股盈餘和公司的股價有一定的連動性。這也是企業主、投資人和分析師衡量公司獲利的關鍵要素之一。

但是，有時候媒體或是公司宣布，在某一段時間的 EPS（可能是月或季）突然增加幾元，千萬不要高興得太早！因為先前已經提醒過投資人，好公司的要件是：「本業有賺錢，而且現金很夠用」的公司，才是好公司！所以，投資人首先要去研究，這家公司的獲利來源，也就是 EPS 的結構。

如果是變賣資產，而不是本業賺很多，就算 EPS 提高，股價上揚，也只是短期的表現罷了！等熱頭一過，股價還是會掉下來。所以，投資人千萬不要一聽到「EPS 多了幾元」就貿然進場買股票。為了製造公司有賺錢的假象，有些公司在某一段期間本業獲利不好的時候，會出脫轉投資公司的持股，來挹注盈餘，這樣的情況屢見不鮮。

Q 除了觀察 EPS 以外是否也要注意稅前及稅後盈餘？

A 有時候公司「稅後」的每股盈餘，竟然比「稅前」的每股盈餘要來得高。意思就是：「繳完稅的盈餘，卻比繳稅前的盈餘來得多！」

因為有些公司可能符合政府某些專案計畫，像是台

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

灣的獎勵投資條例、促進生產條例等，有所謂的「退稅」利益，才會造成「稅後」盈餘比「稅前」多的特殊情況。

既然是因為政府退稅，才會有較高的 EPS，因此，公司的獲利能力高低，就和經營團隊的營運能力沒有太大的關係了。或許投資人會覺得說：「那有什麼關係？反正我有賺到錢就好了。」問題是，如果這家公司以後的營運計畫不符合退稅條例，在沒有退稅來補貼的情況下，以後還會不會有這樣好的盈餘？這就和投資人有切身關係了，所以，投資人不謹慎不行。

Q 為什麼要比較「營業收入」？

A 透過比較「營業收入」，才可以瞭解公司的營收多少，是因為有主力商品才賣得好？還是因為是在銷售旺季的時候賣，所以隨便賣都有好成績？要瞭解這個部分，可以透過兩種方式：一種是和去年同期的比較，另一種是檢視營業收入的來源。

我們常看到報導說，某月營收的月增率或季增率增加，這有可能只是季節性的淡、旺季效應而已。例如：歐美的聖誕假期相當於華人的過年，外國人會送禮物給家人或朋友，等同華人給親友紅包是一樣的意思。大多數美國人熱衷贈送消費性電子產品，因此在每年的第四季通常是消費旺季；該產業十一、十二月的月增率，比起八、九月一定是增加的、甚至可能是大幅度增加。

可是，如果把時間拉長，來注意年增率的部分，說不定數字反而是減少的。這樣就很清楚地表示，今年第四季的旺季效應，要比去年第四季的狀況來得差！這時候，投資人需再瞭解財務狀況，以免誤信高營收的錯




月增率：指當月營收與上個月營收，兩者相互比較後，所增加的百分比。

季增率：指當季營收與上一季營收，兩者相互比較之後，所增加的百分比。

年增率：指今年度營收與去年度營收，兩者相互比較之後，所增加的百分比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



誤資訊，而住進高檔套房。

Q 要如何檢視營業收入的來源呢？

A 可以從以下四點來觀察：

❶ 公司的營收貢獻是來自於哪些主力產品？而主力產品是否擁有市場利基？短期內會不會被取代？

❷ 公司的銷售區域，是否集中在某一個國家或地區？如果是的話，假使那個國家或是區域景氣很好，公司營收就會大為增加；萬一景氣下滑，銷售狀況就會受到嚴重影響，導致營收大幅度的減少！例如：半導體鉅子超微 AMD 因為受歐洲經濟低迷，再加上中國大陸的經濟成長放緩，還有消費者對於產品需求的改變，導致股價一度下跌超過 10%。

❸ 客戶的來源是否過度集中？若又都是關係企業的話，投資人就要注意，因為有可能發生「假銷貨、真塞貨」的情況。也就是說，商品明明就賣不好，但是公司作帳把貨賣給自己創立的另一家公司，這就是「假銷貨、真塞貨」，時間一久，這家公司一定會倒閉！另外，即使沒有做假的問題，公司的業績也很容易隨大客戶的經營狀況有大幅度的上下波動。

❹ 公司的「營業成本」是否持續攀升？「營業毛利」是否由高走低，持續下降？如果同業也有類似的情形發生，代表產業或許已經步入成熟期，毛利潤已經是「毛三到四」，這時企業應該要想辦法另謀出路。如果只是個別的企業有問題，那就代表成本效益控管不彰，投資人就可以和這間公司說再見了！

「損益表」提供的訊息，包括公司的成長性、經營

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

模式、獲利結構都有關係，這對偏好以中長期投資為主的投資人來說，實在是不能忽視的訊息。




成本高、毛利低＝公司不好賺

成本低、毛利高＝公司好賺

營業收入－營業成本＝營業毛利

營業毛利－營業費用＝營業淨利（淨損）

## 重點 3：關心股東分得多少錢

Q 我怎麼知道一家企業對股東的待遇好不好？從哪裡可以知道？

A 所謂股東權益，簡單的說，就是資產減去負債後的結果；而這個結果，代表著公司對股東的「待遇」會是如何？通常股東權益項下可分為三種：股本、資本公積、保留盈餘。

關注每一家企業在股東權益中，「股本」的變化，是相當重要的一個項目。我們知道「股本」的大小，會影響到每股盈餘（EPS）；而每股盈餘（EPS）又會影響到股價。因此，對於會影響到股本的事件，自然需要特別留心。

除此之外，「保留盈餘」的增減變動情形，也要注意。公司的保留盈餘，主要是從每一期損益表的稅後淨利移轉而來。公司當年度是賺錢或虧錢？是配發現金股利或股票股利？董監酬勞、員工分紅等，也會造成「保留盈餘」的變動。

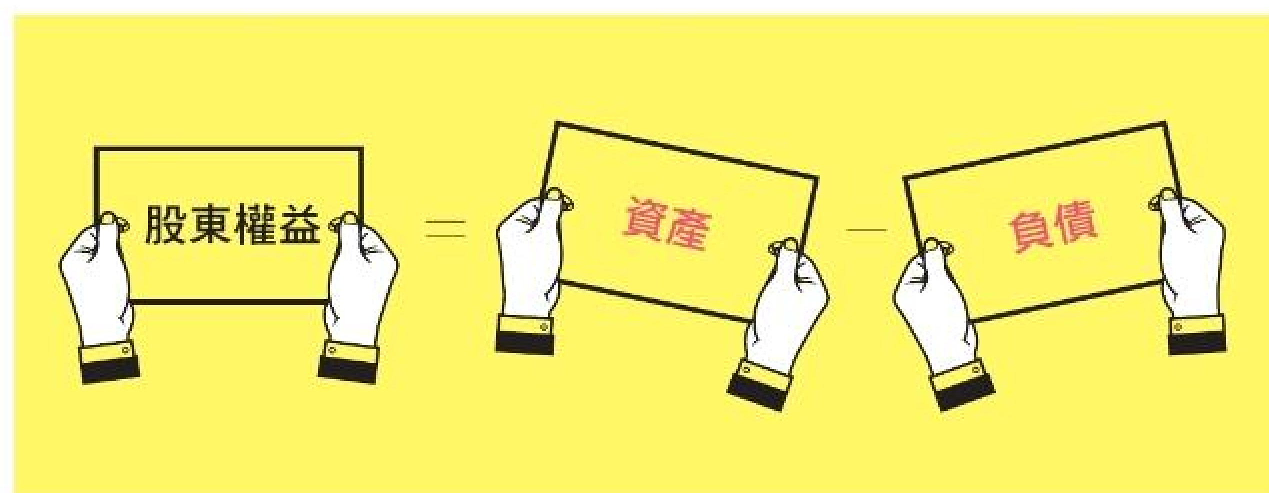
進一步解釋，資產負債表與損益表這兩張報表裡的數字都和股東權益變動表有連動關係。當企業部分價

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



值增加，例如：發行新股、資產增加、負債減少或是利潤實現，股東權益也會隨之增加；相反地，當企業部分價值減少時，例如：資產減少、負債增加、損失實現、發放股利以及公司實施庫藏股等，都會造成股東權益減少。因此，在閱讀「股東權益變動表」時，也得多所留心，畢竟沒賺到股票價差，賺得到現金股利的話，也是一件好事！

### 股東權益與資產、負債關係




## 重點 4：確定公司資金週轉沒有問題

**Q** 「現金流量表」代表一家公司的現金部位，在閱讀這份報表有什麼訣竅嗎？

**A** 過去的企業經營，多半只強調「資產負債表」與「損益表」兩大表，然而隨著企業經營的多角化與複雜化，對財務資訊的需求也日益細緻；近年來，有許多企業在經營的過程中，因為資金的週轉出現問題，而導致公司衰敗的例子屢見不鮮，於是報導企業資金動向的「現金流量表」，也開始獲得許多企業經營者的重視。

所以，「現金流量表」是反映企業體在一段期間內，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 從損益表看出營業成本高低

如圖是 Apple 公司 2009 年～2011 年的年度損益表，在 2011 年營業成本率是 59.52%，相對的營業毛利率是 40.48%，比 2010 年的 39.38%要來的好一些。

由此可知 Apple 公司的營業成本率越來越少，這對 Apple 公司是件好事！

| 蘋果電腦公司 |
|---|
| 產業別：電腦業-小型　　類股別：電腦及科技類　　產業中 |
| 年度損益表 |
| 營業收入 Net Sales or Revenue |
| 營業成本 Cost of Goods Sold |
| 營業毛利 Gross Profit |
| 研發費用 Research & Development Expenses |
| 管銷費用 Selling & Administrative & Depr. & Amort. Expenses |
| 折舊與攤銷費用前淨利 Income before Depreciation & Amortization |
| 折舊, 消耗與攤銷費用 Depreciation, Depletion, Amortization |
| 營業外收入 Non-Operating Income |
| 利息費用 Interest Expense |
| 稅前利益 Pretax Income |
| 預估所得稅 Provision for Income Tax |
| 少數股東權益 Minority Interest |
| 投資利益 (損失) Investment Gains/Losses (+) |
| 其他收入 (費用) Other Income/Charges |
| 特殊費用與營運中斷費用前利益 Income Before Extraordinaries & Disc |
| 特殊費用與營運中斷 Extras Items & Discontinued Operations |
| 純益 Net Income |
| |
| 盈餘報導日期 EPS Report Date |
| 平均稀釋後股數 Average Shares used to compute Diluted EPS (百萬股) |
| 平均基本股數 Average Shares used to compute Basic EPS (百萬股) |
| 非平常性活動前收益 Income Before Non-recurring Items (百萬美元) |
| 非平常性活動收益 Income From Non-Recurring Items (百萬美元) |
| 基本每股盈餘 EPS - Basic, net (美元/股) |
| 稀釋後每股盈餘 EPS - Diluted, net (美元/股) |
| 稀釋後非平常性活動前每股盈餘 |
| 特殊股股利 Perf Div - Acc & Pd (美元/股) |
| 普通股股利 Dividends (common) (百萬美元) |
| 普通股每股股利 Dividend per share (common) (美元/股) |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



(NSDQ: AAPL)

推薦排名：2家中的第1名　　更新日期：2012/08/08

| | 前一年 | 前二年 | 前三年 |
|---|---|---|---|
| | 108,249 | 65,225 | 42,905 |
| | 64,431 | 39,541 | 25,683 |
| | 43,818 | 25,684 | 17,222 |
| | 2,429 | 1,782 | 1,333 |
| | 7,599 | 5,517 | 4,149 |
| | 33,790 | 18,385 | 11,740 |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 415 | 155 | 326 |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 34,205 | 18,540 | 12,066 |
| | 8,283 | 4,527 | 3,831 |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 |
| .Operation | 25,922 | 14,013 | 8,235 |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 25,922 | 14,013 | 8,235 |
| | | | |
| | 2011/10/18 | 2010/10/18 | 2009/10/19 |
| | 936.65 | 924.71 | 907.01 |
| | 924.26 | 909.46 | 893.02 |
| | 25,922 | 14,013 | 5,704 |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 28.05 | 15.41 | 6.39 |
| | 27.68 | 15.15 | 6.29 |
| | 27.68 | 15.15 | 6.29 |
| | N/A | N/A | N/A |
| | 0 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 |

備 註:單位爲 $百萬美元.

營業成本率＝營業成本 ÷ 營業收入

營業毛利率＝營業毛利／營業成本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

「現金」和「約當現金」流入和流出的報表。




「現金流量表」可用於分析一家企業體，在短期內有沒有足夠的現金應付開銷？會不會因為可用資金短缺而週轉不靈？都是在閱讀財報當中不可或缺的資訊。

Q 既然現金流量表越來越被重視，是不是它也與企業本業有關？

A 現金流量表會受到「營業」、「投資」及「融資」這三個活動的影響。其中由營業活動產生的現金流量，當然與本業經營有關係。

「現金流量表」的分析，需要結合「損益表」和「資產負債表」進行綜合分析，以求全面、客觀地瞭解企業現金的來龍去脈和現金的收支情形，藉此瞭解企業的經營狀況、產生現金的能力、和籌資能力等。

| 現金流量表受三個活動影響 | |
|---|---|
| **營業** | 現金流入：銷售商品、提供勞務等。<br>現金流出：購買商品、接受勞務廣告宣傳、繳納稅金等。 |
| **投資** | 現金流入：處分掉投資部位、投資所產生的收益、處分固定資產等<br>現金流出：購建固定資產、買進長短期資產、和對外投資等 |
| **融資** | 現金流入：股東增資款、借入款項、發行債券等。<br>現金流出：償還借款、償還債券、支付利息、分配股利等。 |

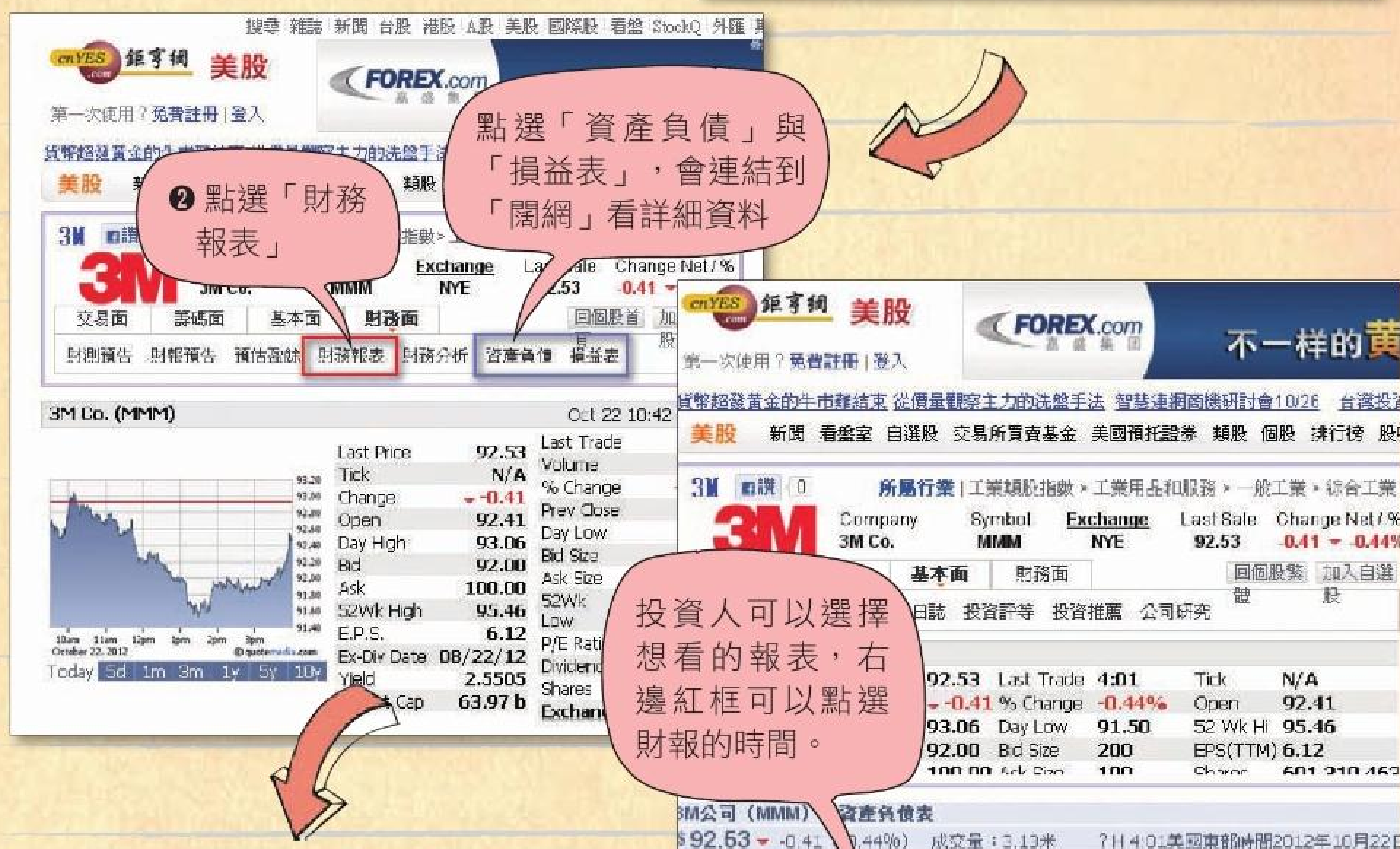
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 即時的美股財報，3 步驟英翻中輕鬆看

前面老師已經教我們如何看財報的重點，但我們要去哪裡找這些財務報表呢？在鉅亨網裡輸入美股的代號，就能看到資產負債表與損益表囉！

網址：http://www.cnyes.com/usastock/





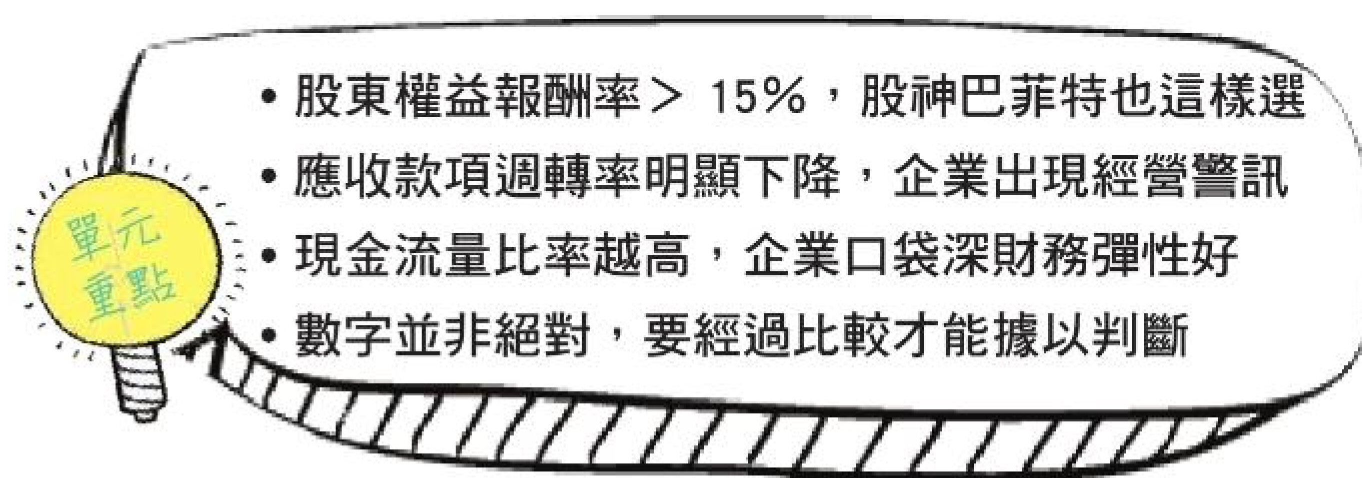

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第3天　第2小時

# 誰是明日之星？用簡單的數字找飆股

針對獲利能力、經營績效、償債能力、資本結構、現金流量等五大部分做出分析，透過簡單的數字找到最有未來性的公司。




## 挑股票最重要的一件事：學看財務比率

Q 什麼是財務比率表，對投資人來說，有什麼優點？

A 簡單地說，「財務比率表」是將財務報表上的某兩個、或兩個以上的數字，兩兩相除，就會得出一個數字，而這個數字，就是「財務比率」。透過審視比率數字的高低，我們可以瞭解公司過去的經營狀況如何。

財務比率表從五個方向分析公司狀況，包含：獲利能力、經營能力、償債能力、現金流量和財務結構。通常我們在研究這些比率數字時要特別注意，這些數字不是絕對的，並不是數字高，就代表好或壞，它所呈現出來的意義，都需要經過比較、判斷之後，才能變成決策上的依據。

Q 看財務比率，也是拿一家公司的數據和自己比、和別人比嗎？

A 對！「自己跟自己比」，就是把現在的經營狀況跟過去公司的經營狀況比較，例如：跟公司上一個月、上一季，或是跟去年的同一個月比。自己跟「別人」比，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



就是和經營業務相類似的同業，在同一個時期做比較，這樣才有意義，也才看得出經營績效好壞。

## 檢視「獲利能力」，純益率越高越好

**Q** 通常我們在選股的時候，會先了解這家公司有沒有賺錢，有哪些指標可以幫助我們觀察獲利能力？

**A** 最常用的獲利能力指標有五大項，包括：「純益率」、「股東權益報酬率」（ROE）、「資產報酬率」（ROA）、「每股盈餘」（EPS）和「本益比」（P／E）等。由於各公司的產能、價格策略以及產業特性都不相同，所以上述各項比率的高低值，也沒有一定的標準。




純益率＝稅後損益 ÷ 銷貨淨額

綜合判斷獲利能力的相關指標，我們可以看出：這家公司在所屬產業中，是不是利潤高的產業。一般位居產業龍頭的公司，上述的各項比率通常會比同業好，股價自然也會高。此外，在檢視獲利指標時，也不能單獨使用一個指標就判定一支個股的好壞，一定要多項指標同時搭配使用，才不會太過武斷！

**Q** 光從文字看起來，「純益率」應該是最重要的一個比率？

**A** 「純益率」指的是每銷售出去一塊錢的貨物，扣除成本、費用及稅收之後，能為公司帶來多少實質收益，也就是「稅後純益」占「本業營收淨額」的比值。分析師一般很重視這個指標，因為從「純益率」高低，可以看出這家公司在本業經營上的能力；比值越高，表示公司越會賺錢。

舉例來說，如果某家公司上半年的純益率是 40%，代表每做成 100 元的生意，就可以淨賺 40 元，的確稱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

得上是會賺錢的公司，股價就容易反應而上漲。不過，不同產業有不同的標準，例如：電子業跟金融業的「純益率」評比標準就不同。即便同樣是電子產業，但列屬不同的次產業，比如手機類股與筆記型電腦業，這兩種電子次產業的各項獲利能力指標，也有高低之分。

通常一家公司的純益率會保持在某個區間範圍，短期內不會有太大的變化；若有大幅度的變化，代表公司產品結構、價格政策、產業環境、成本費用控制能力、租稅負擔或景氣循環等因素已發生較大的改變。

重點 純益率：數值越高越好！

一家公司的數字短期內不會有太大變化，有變化就需要密切注意。

## 股神巴菲特最重視，股東權益報酬率




股東權益報酬率＝稅後損益 ÷ 平均股東權益淨額

Q 據說股神華倫・巴菲特最重視的指標之一，就是「股東權益報酬率」，這個比率真的這麼重要？

A 「股東權益報酬率」（簡稱 ROE）主要的意義是，公司在一段時間，總共從股東那裡取得多少資金？又利用這些資金幫股東創造了多少收益？簡單來說，就是股東平均每出一塊錢，可以賺多少錢回來？

通常我們用這個指標來比較同一產業公司之間的獲利能力，以及公司經營階層為股東創造利潤能力的強弱，是非常重要的指標。ROE 號稱是股神華倫・巴菲特最重視的指標之一，因為他認為，當公司的 ROE 保持在一定的高水準，就代表公司業務處於高度成長階段；股東權益會隨著公司獲利的累積而逐年增加，股東權益報酬率若保持不變，則代表獲利有等幅的成長。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q ROE 多少以上算是優質公司？有沒有一個標準

A 分析師以 ROE 選股時，要求的條件是 ROE ＞ 15%，這個指標，不管是台灣或美國股市，都可以適用。不過，因為 ROE 沒有考慮到公司財務槓桿的程度，所以像金融、證券及公用事業等，這些必需運用大量財務槓桿的行業，就不適合單獨用 ROE 這項指標來檢視，最好配合「總資產報酬率」（簡稱 ROA）作輔助。

重點 股東權益報酬率：數值越高越好！

此數值代表公司經營階層為股東創造利潤的能力、應配合總資產報酬率（ROA）作輔助判斷。

Q 要用「總資產報酬率」（ROA）來輔助的意思是？




資產報酬率＝[ 稅後損益＋利息費用 X (1 －稅率 )]÷ 平均資產總額

A 我們用「總資產報酬率」（ROA）來衡量經營團隊是否充分利用公司總資產，創造出利潤。因此不管公司的資產來源為何，是舉債而來，或是來自於股東的資金，都含括在內。

由於公司運用財務槓桿程度的高低，對經營風險有一定程度的影響，因此，這個指標適合評估高財務槓桿的產業，例如：金融、證券及公用事業等。尤其 ROA 是業界衡量銀行盈利能力最為廣泛的的指標之一，ROA 指標越高，代表企業在增加收入和節約資金，以及資產利用的效能良好；反之，代表公司運用資產的效率不彰。

除了投資人與分析師會關注這個數字，金融業監管人員，特別是銀行業者，在做盈利分析和策略管理的時候，也需要關注這一項指標。如果一家銀行的 ROA，在一個會計年度的前三個季度持續下降，卻在第四個季度突然上升時，就有必要檢視它的盈利情況。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

對於必需運用大量財務槓桿的行業，ROA 數字相對較低，所以，投資人在實際運用上，最好和股東權益報酬率（ROE）搭配輔助檢視。



總資產報酬率：數值越高越好！

針對金融、證券及公用事業等財務槓桿較大的行業，應以股東權益報酬率（ROE）作輔助。

## 2 個關鍵指標，評估股價是否膨風

Q 「每股盈餘」和「本益比」這兩個指標，似乎也是投資人和分析師常用的選股指標？

A 對投資者和分析師來說，通常會先看每股盈餘（EPS），再搭配其他的數據。「每股盈餘」是指公司經過一段時間，可能是一季或一年的經營之後，每一股可以賺到的金額；金額越高代表這家公司的獲利能力越好，將來分給股東的股利也可能越多；而投資報酬增加，自然吸引更多潛在的投資人來買這家公司的股票，股價因此上漲。

觀念速解：每股盈餘

每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）÷加權平均已發行股數

相反地，EPS 越低，代表公司的獲利能力越差，能分給股東的紅利，就有可能越少；因為賺不到錢，很多投資人當然就不看好這檔股票，股價就不動如山或是一路下滑。

原則上，用 EPS 比較公司本身的獲利變化，但由於無償配股、現金增資及公司債轉換等因素，會造成股本變化，因此，EPS 很少單獨使用。以目前的投資研究來說，都是將股價和 EPS 相除，得到一個常用的評價指標，也就是「本益比」（P／E）。

觀念速解：無償配股、公司債轉換

公司利用盈餘的一部份，轉增資發行股票，再依比例配發給公司持股的股東，股東不用花錢就有新股票，因此稱為「無償配股」。

公司債轉換是一種可以轉換為普通股的公司債，即為俗稱的「可轉換公司債」。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net






每股盈餘：數值越高越好！
此數值會因股本變動而影響。

Q 什麼是「本益比」（P／E）？

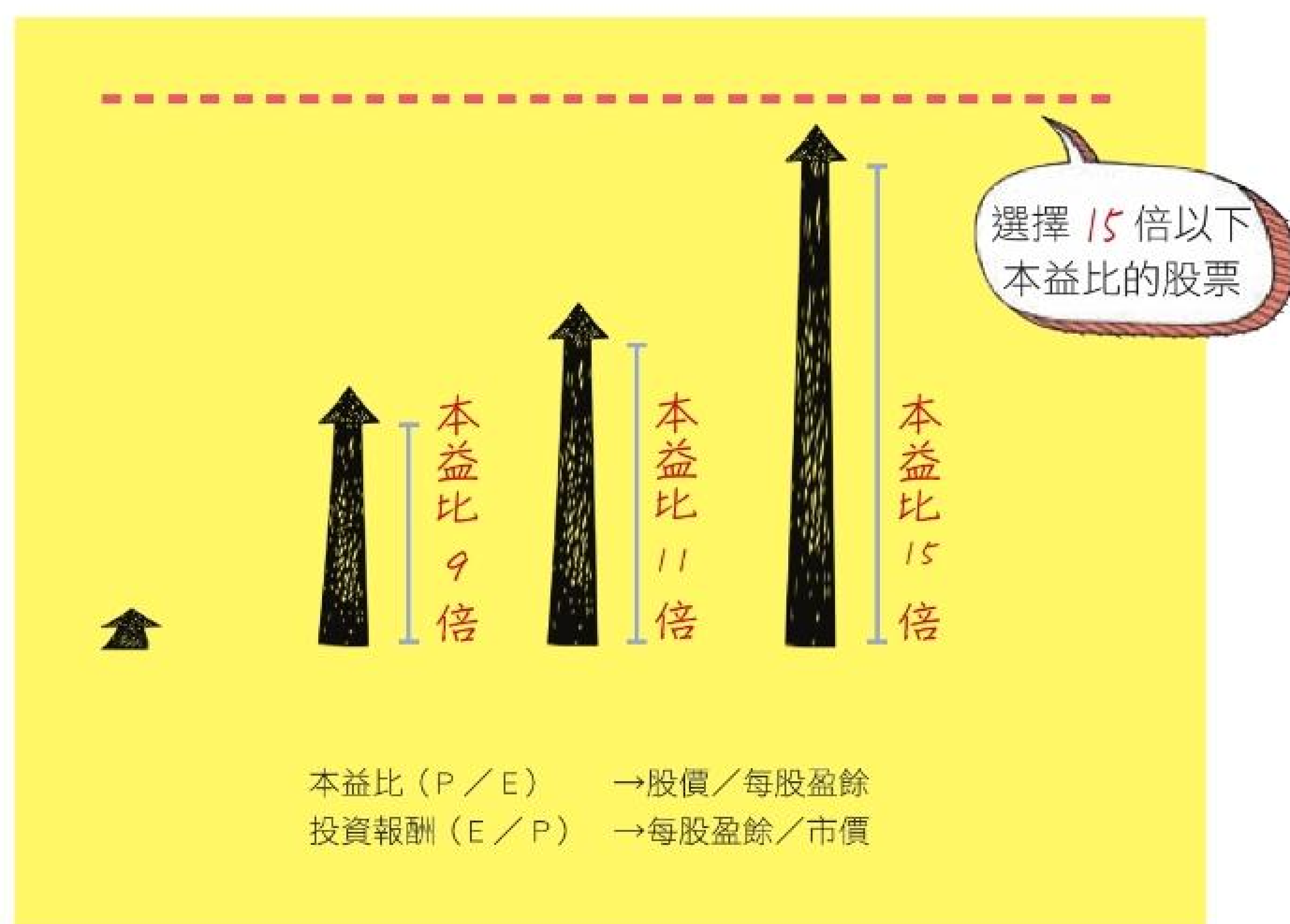
A 本益比（P／E）中的「本」，是指股票的每股市價，也是投資人買進股票的成本；「益」是指公司的每股稅後純益。因此，本益比（P／E）就是「每股股價」除以「每股稅後純益」所得到的倍數；而這個指標，通常是分析師據以評估股價是便宜還是昂貴的數據！例如：A 公司股價 15 元，EPS 是 1 元，因此 A 公司的本益比為 15，表示 A 公司股票的市價是其 EPS 的 15 倍。




本益比＝股價 ÷ 每股盈餘

本益比的倍數越低，代表投資人可以用越低的價格買到投資標的，相對來說投資報酬率就會比較高。也因此，本益比的倒數代表投資報酬率。

**本益比＝「購買成本」與「獲利」間的比較**



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 可以用「本益比」評估個股在產業中的價值嗎？

A 可以啊！例如剛剛計算出 A 公司的本益比為 15，假設 A 公司所屬行業別平均本益比為 10，表示 A 公司的本益比高出其行業別平均本益比 50%。A 公司可以享有較高的本益比，可能是 A 公司為該產業的標竿企業，或者較具有成長性。一般而言，本益比在 20 倍內都算不錯的股票，但是以分析師選股條件來說，會選擇本益比（P ／ E）在 15 倍以內的股票！

有兩種情況不適合用本益比來選股，一種是空頭時期，另一種是較有潛力、高度成長的股票。因為本益比（P ／ E）的分母為「每股盈餘」，在空頭時期很多產業根本賺不到錢，所以不見得有盈餘，甚至有可能會出現負數。




通常，空頭時期是指投資者對股市看壞，預計股價會跌，於是趁高價時趕緊賣掉股票，以獲取差額收益，或者先行退出股市，觀望等待較好的時機，再行進場。

另外，獲利率較高且較有成長潛力的產業，例如：電子產業，因為投資人重視「每股盈餘」的獲利性，期待分母的「每股盈餘」未來會變大變多，這時候，投資人會容忍較高的本益比。

Q 景氣的變化及市場的樂觀程度會影響「本益比」的高低嗎？

A 當市場預期未來經濟會蓬勃發展時，本益比通常較高；反之，則較低。另外，當市場氣氛較為樂觀的時候，投資人通常會願意接受較高的本益比——不管是個股、或整體市場的本益比。

這也可以說明，為何大多數人貪婪、爭先恐後買股票時，本益比通常比較高；而當大多數人對於股票避之唯恐不及時，本益比通常比較低的原因了。

Q 所以「本益比」低，代表是買進的時機嗎？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



A 不見得！這跟我們買水果一樣，便宜的水果不見得比較不甜；而香甜的水果也不見得會比較貴的道理一樣。衡量本益比是否合理，是否可以買進，更重要的是考量個股的基本面；其中最重要的因素，就是產業或個股未來的成長性如何。如果某個產業擁有較高的獲利成長性，相對可以享有較高的本益比。

比如金融海嘯後，雖然預估美國經濟成長率可能放緩，一般企業平均獲利成長也有可能不如預期，但我們可以觀察企業的資本支出是否逐年成長。因為企業願意提高資本支出，代表看好未來，在前景可期之下，每股盈餘也會提高，自然也會影響市場的本益比。




「資本支出」指的是購置土地、廠房、設備等固定資產的支出。

Q 看「本益比」數字時，還要注意什麼嗎？

A 要注意利率，利率水準也會影響合理本益比高低的判斷。當市場的利率水準較低時，合理的本益比水準應該要較高。為什麼呢？因為本益比的倒數代表投資報酬率；因此當市場利率水準較低時，投資人要求的投資報酬率也會跟著降低，合理的本益比也就升高了。

美國聯準會打算持續維持低利率的環境長達數年之久，預估將讓市場資金利率下降；因此，美股的合理本益比未來應有向上調整的空間，投資人可據以調整投資策略。

重點 本益比：數值＜20為良好、數值＜15為分析師選股要件！

空頭時期較不適用、具潛力的電子產業不一定適用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 檢視「經營能力」，先看應收款項週轉率

Q 有哪些指標可以幫助投資人解讀企業的經營能力？

A 我們觀察經營能力，會特別注意幾個週轉率，包括「應收款項週轉率」、「存貨週轉率」、「固定資產週轉率」、「總資產週轉率」，這些數值不應該太低，否則一家公司沒有足夠的營業收入，會無法生存下去。




應收款項週轉率＝銷貨淨額 ÷ 各期平均應收款項餘額

「週轉率」是指銷貨與應收帳款之間，產生營業收入動能的高低，理想狀況應該盡量讓現金快點流進來。




公司的應收款項，當然是越快回收越好，一方面是可以減少呆帳產生的機會，另一方面是避免營運資金積壓、損失利息，喪失再投資的機會。

Q 這麼說來，「應收款項週轉率」數值越高越好囉？

A 是的，這個數據不但代表一家公司收款的能力，也代表公司有較強的議價能力！通常，一家公司的產品品質優良、商品供不應求，就不會接受下游客戶太寬鬆的付款方式，多半會要求銀貨兩訖、現金取貨，鮮少接受賒帳。如果是獨占或寡占的龍頭廠商，有時甚至強勢要求客戶全部以現金交易，這樣的公司「應收款項週轉率」自然比較高。




「獨佔」代表市場中只有一、兩家品牌或廠商，在制定價格上具有影響力。

「寡佔」代表市場中廠商只有少數幾家，但是在價格或是服務的競爭上，會觀察競爭對手才會做出策略。

「應收款項週轉率」的高低，也跟景氣榮枯有關。通常在景氣較好的時候，下游廠商的售貨狀況較為理想，企業為了早一點取得料源，以備進入生產階段，通常會較積極的清償貨款，這時候，「應收款項週轉率」就會較高了。

相反地，如果景氣不好，下游廠商面臨貨品滯銷的情況較為嚴重，資金較不寬裕的情況之下，對於貨款的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



支付，自然是能拖就拖。此外，如果是二、三線的公司，或是公司的產品品質每下愈況，因為條件相對不好，只好在收款條件上做些讓步，就會產生「應收款項週轉率」逐期下降的狀況，代表這家公司的經營效能降低，未來是否會在財務狀況上出現問題，就值得追蹤觀察了！

特別要注意的是，如果公司放帳的對象是關係企業，很可能就是掏空公司資產的前兆。

Q 有時候，企業收的是支票，而且支票到期日是三個月或是半年後，這該怎麼評估？

A 有時候看到某些公司的「平均收現日數」竟然超過半年！這種時候可以觀察該公司的往來對象。有些中小型企業因為和大公司往來，需要接受對方開立支票，且為了業績與營業收入，不得已只能接受大廠較為嚴苛的付款條件。像這種狀況必須另當別論。




平均收現日數＝365／應收款項週轉率

當收帳期間越短，表示應收帳款的變現性越大，從這裡可以看出公司的收帳能力。

因為能跟大公司合作，代表該公司品質穩定，受到大廠、大公司的認證肯定；有了這些大客戶的背書肯定，即使「應收款項週轉率」較低、「平均收現日數」較長，也不能說這家公司的經營狀況出了問題。

如果硬為了提升「應收款項週轉率」，卻得罪大客戶而被抽單，可能得不償失，反倒不如拿大公司開的支票，到銀行貼息取現，犧牲一點利息就能靈活運用資金。




應收款項週轉率：數值越高越好！

具寡占地位或是競爭力強的企業，數值較高。

## 商品熱不熱銷？看存貨週轉率

Q 如果東西賣不好，商品銷售不出去，存貨越來越多，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

是不是也代表企業經營能力有問題？

A 沒有錯。每家公司都希望貨品銷售數量越多越好，但並不是所有商品都熱銷，因此控制「存貨」的數量，也是企業經營很重要的課題。所謂的「存貨週轉率」，用來衡量公司每製造出一塊錢的存貨，能為公司創造出多少的銷貨量？評估的時間通常是一年內。

如同「應收款項週轉率」一樣，「存貨週轉率」越高，表示存貨量越低，該公司管理存貨的能力也越強；換算成平均售貨的天數，也就越低，代表每銷售出一批貨品的時間越短。

觀念速解
平均售貨日數

平均售貨日數 = 365 / 存貨週轉率

如果數值比同期同業或是較往年同期要高的話，表示銷售速度變差，存貨可能有不當積壓的現象。

「存貨週轉率」越低，表示公司的存貨數量相對較高；堆積存貨也就等於積壓營運資金。除此之外，還會衍生存貨品質變差、過時、沒人要買、需要報廢、浪費倉儲成本等，造成損失的問題。

Q 這樣說來，觀察一公司的經營管理能力，「存貨週轉率」是一項不可或缺的指標囉？

A 對！但是不同產業及特性的公司，會有不同水準的「存貨週轉率」，例如：食品和藥品過了保存期限，就會變質無法食用；3C 產品汰舊率很高，推陳出新速度很快，新產品一推出，舊款式可能就滯銷了，舊貨放在倉庫裡，越放越不值錢，最後成了廢品。

觀念速解
存貨週轉率

存貨週轉率＝銷貨成本÷平均存貨額

對營建業而言，「存貨週轉率」更是重要的一項指標。因為一般營建業裡的「存貨」，包括預備銷售的土地或蓋好的房屋、或者是還在興建中的房子，如果在短時間就能銷售一空，「存貨週轉率」自然很高；如果面臨不景氣，或者推案太差，庫存餘屋一堆的話，後果不堪設想！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



因為土地跟房子，要面對的是高額的土地融資與建築融資利息，如果「存貨週轉率」太低，會嚴重侵蝕獲利！因此，觀察營建業「存貨週轉率」高低，遠比「應收款項週轉率」重要。但對於銀行業，沒有庫存和商品，就沒有所謂存貨週轉率可資參考。




存貨週轉率：數值越高越好！

營建業的存貨週轉率普遍偏低，銀行業則沒有存貨週轉率可參考。

### 哪些產業對存貨週轉率很敏感




3C 產品與食品、藥品、營建業，存貨週轉率是衡量經營能力的關鍵數字！

## 機器設備是否閒置？看資產週轉率

Q 企業也會花大筆的資金添購設備或是買土地、蓋廠房，針對這些項目的使用效率，有沒有哪些指標可供評估呢？

A 我們可以從「固定資產週轉率」和「總資產週轉率」的高低，來衡量公司使用資產、管理資產的效率。企業要產出成品、進而銷售出去，一般是先要有土地、蓋好




固定資產週轉率＝銷貨淨額 ÷ 平均固定資產淨額

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

廠房，再安裝機器設備、僱用員工之後，才開始生產出產品。因此，由公式上的定義來看，「固定資產週轉率」是衡量企業體每一塊錢的固定資產，可以衍生出多少的銷貨數量。

類似的概念，在不同的產業會有不同的名稱，例如：製造業會使用「產能利用率」、或「稼動率」；航運業就會有「貨物搭載率」的說法，這些指標都是用來衡量公司的經營管理效率。

通常「固定資產週轉率」數值越高越好；相反地數字越低，表示該公司運用固定資產的效能越差。例如：一台機器本來一天可以生產出一千個商品，但是因為訂單數量太少，變成一台機器一天只製造出五百個商品。

也有可能是公司固定資產的使用效率很差，例如機器過時、老舊，別家公司的新機器一天可以生產一千個商品，但這家公司的舊機器一天只能生產五百個商品，導致缺乏生產力。因此，如果要活化「固定資產週轉率」，可能的方式有兩個：提高銷售數額、或者降低固定資產的數量（或金額）。

重點 固定資產週轉率：數值越高越好！
檢視固定資產是否被有效利用。

Q 有沒有一個檢視整間公司資產效率的數字比率？

A 當然有呀！就是「總資產週轉率」，它的計算方式是公司銷貨總金額（淨額），除以總資產，它是綜合評價企業全部資產經營品質和利用效率的指標。一般來說，這個數值越高，代表公司運用整體資產的效率越好，營運能力也就越高。




總資產週轉率＝銷貨淨額 ÷ 平均資產總額

以上這兩個指標同樣都是以「銷貨淨額」為分子，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



差別在分母是「固定資產淨額」或是「資產總額」。企業可以透過薄利多銷的方式，加速貨物的週轉，使利潤額增加；也可以處分總資產中未有效利用的部分資產，以提高資產使用的效率。




總資產週轉率：數值越高越好！

反映企業對整體資產使用效率的高低。

## 檢視「償債能力」，面對風險的能力

Q 企業常常透過舉債，擴大槓桿操作，希望獲得更大的報酬。但是借錢總是要還錢，投資人該怎麼判斷這家公司有沒有還款能力？

A 企業的確可以嘗試透過舉債，買進機器設備、原料、廠房、擴大生產能力，進而提升獲利能力。但是，並不是每一家公司都能夠舉債經營！一家公司的體質好不好？經營團隊的能力如何？甚至包括外在的景氣循環、產業經營環境等等，各種因素都會讓公司面對不同程度的經營風險。因此，企業在借款之後，有沒有足夠的能力還款，也是投資人要注意的事項。




景氣循環是指長期經濟發展過程中，經濟活動從活絡時期到低迷時期，一整個波動交互變動的現象。

要特別注意的指標有三項：流動比率、速動比率以及利息保障倍數。「流動比率」是指，每一塊錢的「流動負債」，公司有多少的「流動資產」可供清償。它是衡量公司「短期」償債能力，最基本也是最重要的觀察指標。

也有人稱這個指標為「銀行家比率」。由此名稱可知道，銀行等債權人相當重視這項比率，一般來說，以兩倍為理想的數值！

Q「流動比率」數值越高，對於債權人越有保障嗎？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觀念速解
流動比率

流動比率＝流動資產 ÷ 流動負債

A 對！可是如果「流動比率」太高，投資人就要觀察，是流動資產數字太大？還是流動負債數字太小？如果是流動資產過大，要留意是否存貨過多？還是應收帳款過高？如果是刻意隱藏某些負債，而讓流動負債數字變得較小，如此一來，出現較高的「流動比率」反倒不是件好事了。

因此，若想透過「流動比率」去推估該公司償債能力的話，應該要多觀察幾期的趨勢變化，比較容易瞭解該公司處理債務的態度。如果存貨和應收帳款這兩個數值表現平穩，比率增加的原因是現金及短期投資增加，那麼「流動比率」的向上趨勢變化，就值得稱許了。

重點 流動比率：通常以兩倍為理想的數值。
衡量公司「短期」償債能力最基本的指標。

## 2 個關鍵指標，及早避開地雷股

Q 那麼「速動比率」呢？這個數字看的是什麼？

A 如果要更嚴苛地檢視公司的變現能力，也就是萬一公司遇到緊急狀況，有沒有能力馬上拿出現金應急，就要看「速動比率」。一般來說，「速動比率」最好能夠大於 1，小於 1 代表公司的償債能力不佳。如果數值低於 0.5，代表該公司的財務真的很吃緊。

觀念速解
速動比率

速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）÷ 流動負債

「速動比率」是由「速動資產」計算而來；「速動資產」則是「流動資產」去除掉其中變現能力較差的「存貨」和「預付費用」，只留下「現金」與「應收帳款」。

原則上，這個數值最好是越高越好；但是，若數值超過 2 或是 3，就跟前面的「流動比率」太高一樣，代表該公司對資產的運用較沒有效率，也就不是一件值得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



欣喜的事了。

重點 速動比率：數值應大於1，但不大於3。

若數字小於1，代表公司償債能力不佳；小於0.5，代表財務吃緊。

Q 什麼是「利息保障倍數」？也和公司的償債能力有關嗎？




利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益 ÷ 本期利息支出

A 顧名思義，「利息保障倍數」是在檢測一家公司有沒有能力支付即將到期的利息費用？支付的能力又有多好？如果一家公司一年賺得的稅前收益，連利息費用都支付不過來的話，哪還有能力還債？

「利息保障倍數」最好能夠大於1；通常數值越高，代表公司支付利息的能力越強，債權人就越有保障，也說明這家公司有賺錢的能力，有資格進行較高槓桿倍數的財務操作。

不過，這項比率只適合運用在景氣變化較為穩定的產業，如果產業波動變化劇烈，公司的獲利數字很容易忽高忽低，「利息保障倍數」數值當然也會忽高忽低。例如：原物料族群類股，很容易因為景氣波動而讓淨利數字劇烈變化，如果單單以「利息保障倍數」來判斷這家公司短期償債能力的效果，就不是那麼理想了。

重點 利息保障倍數：數值應大於1

不適用波動太大的產業。

## 檢視「現金流量」，搶先看透公司未來

Q 很多企業因為現金不足變成黑字倒閉，那麼，有沒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

有什麼指標可以評估一家企業的現金是否足夠因應營運所需？




現金流量比率＝營業活動淨現金流量 ÷ 流動負債

我們可以透過三大指標來衡量。這三大指標為：「現金流量比率」、「現金流量允當比率」以及「現金再投資比率」。

「現金流量比率」分析一家公司營業產生的現金，是否足以償還流動負債。跟前面介紹的「流動比率」、「速動比率」不同；前兩個比率代表某一個時間點的「靜態金額」，而「現金流量比率」是以公司整年度營業活動所產生的現金，採用「動態金額」的流量狀況來衡量。

如果這個指標經常維持在 100% 以上時，表示資金運用效率持續改善中；如果連續兩年數值低於 100%，而且跌幅相當大，或是跌幅逐漸增加，就可以判斷這家公司的資金運用情況正在急速惡化當中。

很多破產的企業，在損益表呈現虧損以前，「現金流量比率」已經先大幅度下跌；因此，「現金流量比率」有時候會被視為財務是否惡化的先行指標。




現金流量比率：數值在 100% 以上，表示資金運用效率持續改善；連續兩年低於 100% 且跌幅增大，代表企業財務惡化。

此為財務是否惡化的先行指標。




現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量 ÷ 最近五年度（資本支出＋存貨增加額＋現金股利）

這些數據大家都看得到，還有沒有什麼辦法，我可以搶先知道一家公司的狀況，免得來不及賣股票？

「現金流量允當比率」是用來分析公司透過「營業活動」所產生之現金，是否足以支應公司再投入「資本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



支出」、增加「存貨」與發放「現金股利」這三項需求。

這個指標的數值最好大於 1，表示公司最近五年營業活動產生的淨現金流入，對於支付最近五年度的資本支出、增加存貨數額和發放現金股利的金額，綽綽有餘。

如果這個數值小於 1，表示該公司最近五年度營業活動所產生的淨現金流入，並不足以支付該公司最近五年添購新設備、增加存貨數額，或發放現金股利等支出。而不足之數，不是得仰賴其他資金來源，就是得再借錢才行了。

若有這個現象，可以密切觀察公司後續發展，若數值沒有往正向發展，就可以考慮出脫股票。

重點 現金流量允當比率：數值應該≧ 1。

Q 那麼有沒有哪一個數字，可以看出公司未來發展的潛力如何？

A 可以注意「現金再投資比率」，這個數字代表公司將營業活動賺得之資金，再投資於相關資產之比率。也就是說，我們可以從這個數字看出來，當企業面臨長期業務發展、長期投資需求，而需要添購機械設備或是買土地、蓋廠房時，能不能透過營運活動所產生的現金流量支付這樣的開銷。

當這個數值比率越高，表示企業可再投資於各項資產的現金越多，也就是企業再投資能力越強；相反地，則表示企業再投資能力越弱。一般來說，這個比率以 8% 到 10% 為良好範圍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觀念速解

現金再投資比率

現金再投資比率＝（營業活動淨現金流量－現金股利）÷（固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金）

重點 現金再投資比率：合理範圍在 8%~10% 之間。

## 檢視「財務結構」，以免錯失成長股

Q 和「財務結構」相關的比率，比較重要的有哪些？

A 「負債占資產比率」及「長期資金占固定資產比率」這兩項。「負債占資產比率」一般簡稱「負債比率」，這個比率相當重要，因為它透露出，這家公司的資金來源，主要是對外舉債，也就是「借來的」？還是「自有的」？如果數字超過 50%，代表這家公司有一半以上的資金都是借來的。

Q 報章雜誌刊登某家公司「負債占資產比率」超過 50%，是否代表這是家不好的公司？

A 「負債占資產比率」通常用來比較同一產業公司間資金來源的差異；外界一般認為「負債比率」大於 50%，代表該公司財務結構相當不穩健。通常這是一種警訊沒有錯，但是在某些產業、或是大環境景氣影響的情況下，就會出現例外。

如果只看單一數據，而有「公司的負債比率大於 50%，就是不好」的刻版印象，可能會與某些具有潛力、爆發性的上市企業失之交臂，錯失買到飆股的好時機。因此判斷「負債比率」，除了「跟自己比」、「跟別人比」，還要注意景氣跟產業這兩個變數。

一般而言，公司負債比率應在 40% 以下，但金融業的負債比率一般會在 90% 以上。

觀念速解

負債比率

負債佔資產比率＝負債總額 ÷ 資產總額

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 負債比率偏高產業：航空、海運、營建業

Q 有哪些產業會特別因為產業特性，導致它的「負債比率」偏高，反而是常態呢？

A 一般來說，景氣好的時候，企業為了衝業績舉債經營，反而有比較高的機會，賺取比較高的收益。通常這時候的「負債比率」，數字相對較高，但不會被視為是財務結構不佳，反倒是公司經營管理階層，借風駛帆的靈活操作之舉。

但是，景氣趨緩，甚至走下坡時，經營就要相對保守。在相同的「負債比率」之下，萬一賺得不夠多，經營的利潤就會被稀釋；萬一賺到的錢連利息都不夠支付，那麼此時的「負債比率」過高，很容易讓公司陷於被追債的風險。

在同樣的景氣之下，研判「負債比率」高低的另一項變數，就是產業類別。因為行業特性的關係，有些產業的負債比率比一般公司來得高。例如：金融業、重工業、航空業、海運業還有營建業等，因為這些都是資本密集、資金需求比較大的行業；因此，「負債比率」比一般產業來得高，反而是常態。

Q 為什麼這些產業的負債比率比較高，還被視為是正常狀態？

A 當存款戶把錢存入金融業，對於金融業者來說，就是負債；銀行當然希望有更多存款，才有機會賺到更多的存放款利差，於是高「負債比率」就會變成金融業的常態。

重工業則是因為固定資產投資金額較多，就有較大可能是舉債經營，也就被容許有比較高的負債比率；反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

倒是輕工業的負債比率就不宜過高。其他像是航空及航海、船舶業，因為買飛機及船舶需要大筆資金，而這些資金來源，多半也來自金融業的借款，因此，也會有較高的負債比率。

營建業在前面已經解釋過了，在大量推建案的時候，負債比率通常會突然竄升。因為如果有幾件大建案同時推出，買土地時的「土地融資」需要大筆資金，蓋房子時的「建築融資」數額也會提高，這兩項因素加起來，自然會讓營建業在某一段時期的負債比率會突然地變高了。

Q 企業的負債比率會在什麼情況下激增？

A 通常發生在企業要擴充的時候！有些國際化程度較高的公司，當海外子公司要擴充版圖、購買機器設備時，要在國外跟銀行融資，可能比較不容易借得到錢，就會回頭仰賴母公司的金援，於是母公司的負債比率也會突然變高。

因此，當我們看到某一家公司，或某一個產業的「負債比率」相對較高時，不論是不是超出 50%，投資人都必須要檢視一下產業別，或是考量景氣興衰，才不會誤判！




負債占資產比率：一般公司在 40% 以下，金融業常在 90% 以上。

需同時留意產業和景氣狀態。

## 挖東牆補西牆？看這個數字就知道

Q 企業要購置「固定資產」或是長期投資的資產，通常金額都會比較大，我們怎麼知道企業有沒有能力賺回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



這些錢？或者企業是否錯誤投資？

A 其中有一項關鍵是企業購買固定資產的資金來源，是來自於股東的資金，一年以上的長期借款，抑或是短期的資金借款？這一點可以從「長期資金占固定資產比率」看出，這個數值又簡稱為「固定資產長期適合率」。




長期資金佔固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）÷ 固定資產淨額

如果企業購置「固定資產」的資金來源，是短期的週轉金貸款，萬一債權人不借錢了，或是銀行抽銀根，公司就會面臨缺錢的窘境，最後演變成要倉卒處分這些固定資產以償還貸款。在時間緊迫的情況下，不是賤價出售，就是要認列高額的處分損失，這對企業來說，是一大打擊。因此這個比率數字，就是要讓我們瞭解這家公司是不是「以短支長」，公司流動現金充不充裕，以免發生公司明明有賺錢，卻因為週轉現金不足而信用破產的狀況。

一般來說，「長期資金占固定資產比率」要大於 1，財務狀況才算是健康的，而且適用於各行各業。如果這個比率小於一，可能是因為這家公司的債信不好，所以債權人不願意長期貸款。或者股東不願意再投資固定資產或做長期投資的規劃，所以沒有資金入袋。

由於企業借不到長期資金，只好從短期借款下手，導致「借新債還舊債」，長期借錢度日。這種「以短支長」的週轉方式，在景氣好的時候，或許勉強可以過關，但如果是遇到 2008 年這種百年難得一見的金融海嘯，「長期資金占固定資產比率」小於 1 的公司，根本過不了關，很有可能最早被市場淘汰。

重點 長期資金占固定資產比率：數值最好＞1，此比率適用於各行各業。若數值＜1 的公司，在不景氣時，很可能應聲倒地。

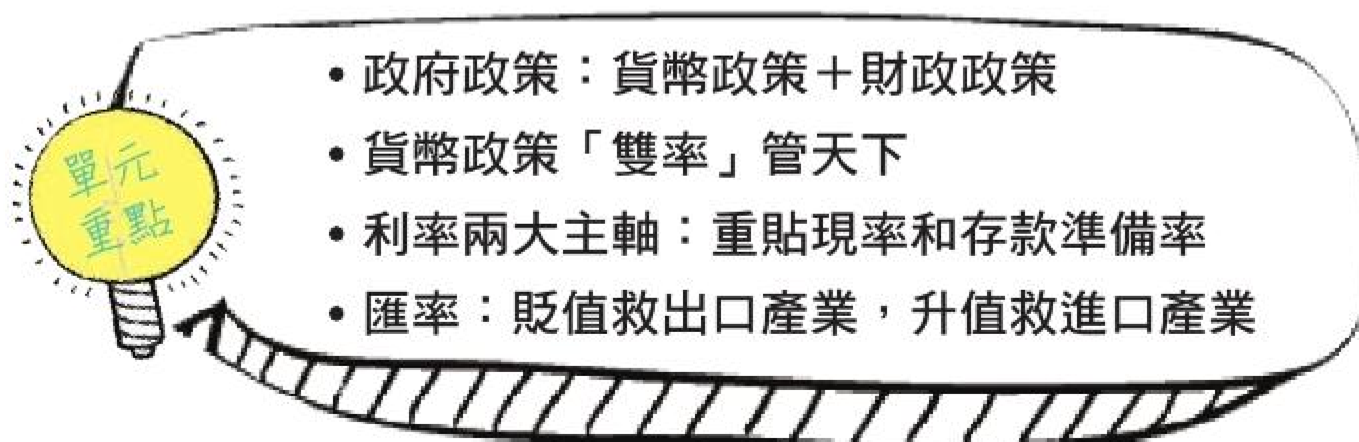
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




第3天　第3小時

# QE3 是什麼？不可不知的貨幣政策

美國政府政策走向不但影響上市企業的營收，大資金潮也影響了包括美國股市在內的各國股市漲跌。




## 量化寬鬆政策，美股開紅盤的強心針

**Q** 財經媒體評論美股時，總愛提到 QE3、失業率、採購經理人指數等等，聽都聽不懂的「名詞」，這些和投資美股有什麼關連？弄懂又有什麼好處？

**A** 這些名詞，有些講的是美國政府的經濟政策，有些是反映美國經濟情況的重要數據。請大家注意囉！美國的 金融體系 非常敏感，政府政策走向不但會影響上市企業的營收，經濟數據好壞也會影響股市的表現，所以不想隨便買、隨便賣的話，一定要瞭解這些名詞代表的意義。

> **觀念速解：金融體系**
> 凡是專門從事各種金融活動的組織，都被稱作「金融機構」，包括：中央銀行、商業銀行、農會、合作社、保險公司、證券交易所、證券公司等等，都包含在其中。

**Q** 既然財經名詞很重要，那什麼是 QE1、QE2、QE3 ？

**A** 從金融海嘯以來，美國依序實施 QE1、QE2、QE3，大家聽了好幾年，應該很好奇這是什麼東西吧？

QE 即「量化寬鬆政策」（Quantitative Easing），這是貨幣政策的一種。當經濟狀況不好，很多人失業、不敢消費，很多企業沒有賺錢、不敢投資，民眾和企業沒有還款能力，銀行手上 呆帳 很多、沒有能力再借錢

> **觀念速解：呆帳**
> 呆帳又稱作壞帳、呆壞帳，代表應收帳款無法收回的部分。這個部分屬於費用類，數值會列在損益表中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



出去，就會導致經濟上的惡性循環。

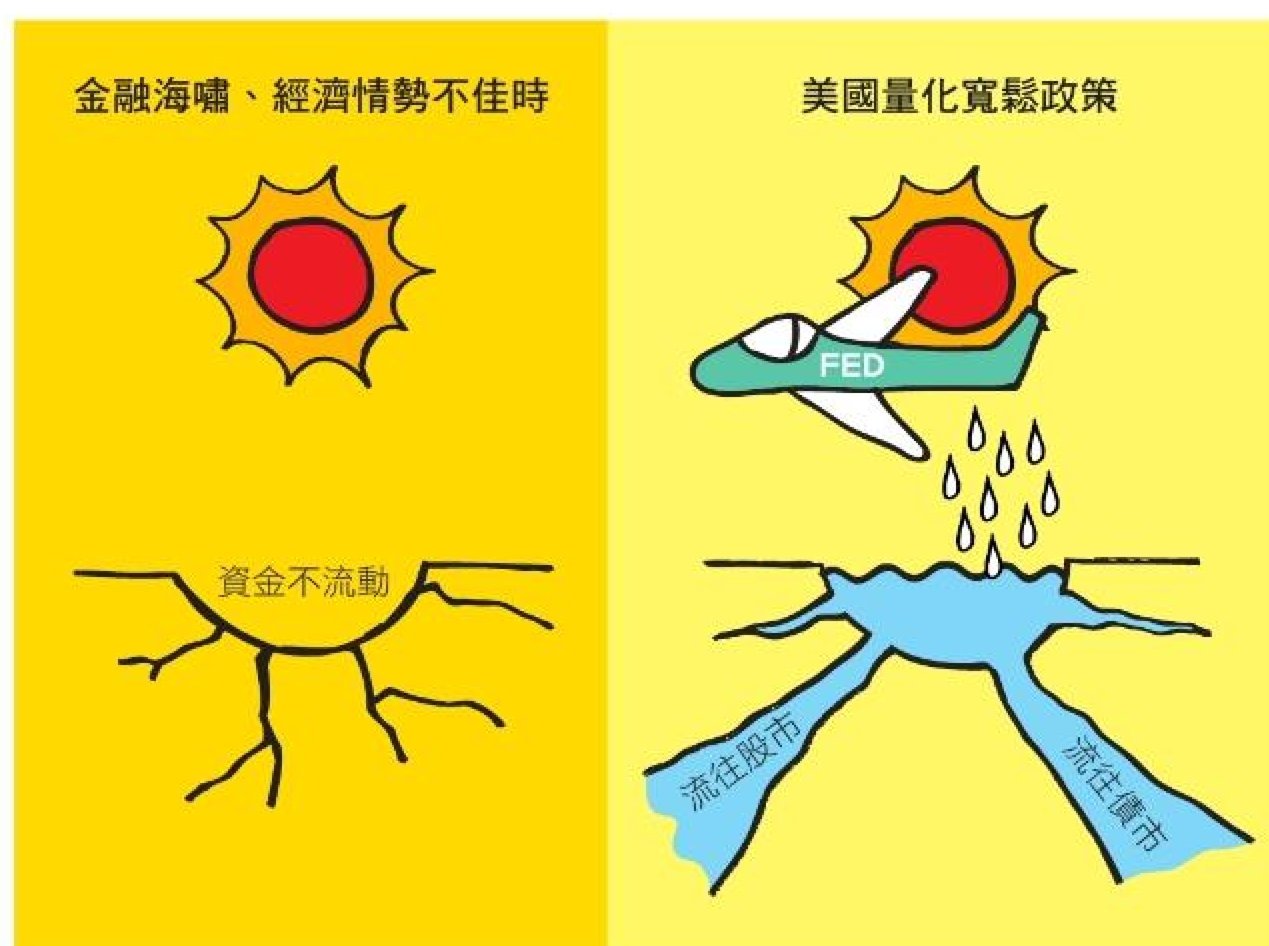
於是，美國政府決定採用「量化寬鬆政策」，由政府印鈔票，把政府公債或某些符合評等的公司債券買回來；原先投資政府公債和公司債券的銀行，因為得到新的資金，就有能力用超低利率借錢給民眾或企業。

換句話說，「量化寬鬆貨幣政策」是美國央行大量印製鈔票，把錢直接注入到市場上去，讓市場馬上就有資金可以使用！這是救股市和救經濟最猛的一帖藥。

## 美國政府印鈔票、救經濟

Q 既然 QE1、QE2、QE3 救的是美國經濟，為什麼全世界要關注這個政策？

A 因為地球是平的啊！簡單來說，專業投資人在全世界尋找獲利機會，當美國長期維持低利率，就能從美國借錢出來投資其他國家的股市、債市、房市等，賺取中間價差。此外，目前美國、歐洲、中國的經濟情勢好壞，



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

能不能透過 QE 及其他手段提振，對全球經濟影響極大。

這就是為什麼美國在啟動第三次「量化寬鬆貨幣政策」之前，全世界都在問：美國會不會有 QE3 ？內容是什麼？結果揭曉，美國於 2012 年 9 月啟動 QE3，除了宣布「無限期購買」，還宣稱將維持超低利率水準到 2015 年。



股市是經濟的櫥窗！當經濟問題改善後，人民願意消費，在股票市場上掛牌的公司才有機會獲利；企業一旦獲利，股價上漲，股民們賺到錢，更願意投資股票，股價才更有上漲的空間。

## 貨幣政策降息救市，有助熱錢流入股市

Q 剛才老師說 QE 是貨幣政策，什麼是貨幣政策？

A 概括來說，貨幣政策是針對「利率」和「匯率」兩者的調整；利率包括升息和降息，匯率則是本國貨幣對他國貨幣的升值和貶值。

大家都知道彭淮南吧？他是台灣的央行總裁，連續九年在《全球金融雜誌》（Global Finance）針對全球中央銀行總裁的評比裡，被評為 A 級，有 9A 總裁美譽。彭淮南主導的台灣央行，就是台灣貨幣政策的舵手。

透過「調整利率」和「控制貨幣供給量」等手段，一國的中央銀行或是貨幣管理機構，比如美國的聯準會（Fed），就能刺激或減緩經濟成長率，以達到某些總體經濟目標。

貨幣政策的優點是，它可以針對當時的經濟情況，及時因應調整，通常只要央行召開理監事會議，達到共識後，就會公佈實施。




聯準會全名為美國聯邦準備理事會，又稱為美國聯邦準備系統（Federal Reserve System, Fed），是美國中央銀行體系。

聯邦準備系統包括：聯邦準備系統理事會（Board of Governors of The Federal Reserve System）、聯邦公開市場委員會（Federal Open Market Committee，FOMC）、聯邦準備銀行（Federal Reserve Banks）、約三千家會員銀行、及三個諮詢委員會（Advisory Councils）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 美國的貨幣政策也是由央行主導嗎？

A 美國的貨幣政策由聯準會主導，旗下的聯邦公開市場委員會負責公開市場操作，聯邦準備系統理事會負責調整「聯邦基金利率」及「存款準備率」。可以說聯準會就是美國的央行。




金融體系將交易市場分為「公開市場」和「協議市場」。在「公開市場」，個人和機構都能夠發放貸款和交易證券，但是交易量和價格都必須公開。

Q 所謂的利率，到底有什麼重要性？

A 其實，從主管機關的角度來看，利率最主要的意義，就是影響貨幣供需價格。

當市場資金過剩（錢太多）或是景氣過熱（如不動產價格過高）時，貨幣主管機關會採行「緊縮性的貨幣政策」，通常會透過公開市場賣出有價證券或是發行定期存單。於是，金融機構可運用的資金將減少，如此將削弱金融機構放貸能力。

相反地，如果央行想提振景氣，可以透過公開市場買進金融機構持有央行認可之有價證券，將錢釋放出來，讓市場可用資金寬鬆。

因此，當貨幣的供給量大於需求量，利率就會下降；相反地當貨幣市場上的需求量大於供給量時，利率就會上升。

| | 緊縮性財政政策 | 擴張性財政政策 |
|---|---|---|
| 目的 | 降溫股市與經濟 | 提振股市與經濟 |
| 方式 | ★升息：調升聯邦基金利率／法定存款準備／重貼現率。<br>★減少貨幣供給量：央行利用公開市場操作，賣出公債。 | ★降息：調降聯邦基金利率／法定存款準備／重貼現率。<br>★增加貨幣供給量：央行利用公開市場操作，買入公債。 |
| 影響 | 股市降溫<br>景氣下降<br>物價下跌 | 股市熱絡<br>景氣回溫<br>物價上漲 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 貨幣政策幫國家經濟升溫、降溫 Part1：利率 & 貨幣供給量




Q 聽起來，利率這件事好像跟我們沒什麼關係？

A 怎麼會呢！利率存在公開市場裡，跟我們每個人都有關係。比如說，有房貸、車貸、就學貸款和信貸的人，會因為升息的關係，每年要繳更多利息錢。而以降息來說，這一次台灣房地產大漲，最開始的原因就是借錢的利息很低；大家算一算，發現拿租房子的錢來買房子還有剩，或是投資其他資產還沒有當包租公和投資客來得有賺頭，慢慢越來越多人投入，於是推升了房產行情。

而且利率也不完全是由政府政策決定的，反而跟我們息息相關。簡單來說，當大家都把錢放銀行，不拿出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



來消費，也不願意或沒有能力投資，銀行手中就會累積太多錢，當銀行沒有辦法賺到更多錢，沒辦法給大家高額利息的時候，自然利率就會下降。

相反的，當人人都想創業賺大錢、人人都不想存錢而是拿去花掉，銀行沒有足夠的銀彈可以運用，就必須提高利率，以吸引大家把錢放回銀行。

換句話說，跟我們大家有關的經濟情勢影響了利率走向，而政府以釜底抽薪的方式，期望透過利率和貨幣供給量，反過來影響經濟情勢。



貨幣的供給量大於需求量時，利率就會下降；反之，利率就會上升。

## 調降「重貼現率」，刺激經濟股市也翻紅

Q 財經新聞裡，常常提到央行或聯準會調降、調升「重貼現率」、「存款準備率」，這些是什麼？也和利率有關嗎？

A 沒有錯，經濟學上關於利率的討論，分成很多種。大致上有「貼現率」、「重貼現率」、「存款準備率」、「法定存款準備率」、「同業拆款利率」（「聯邦基金利率」）五大類。

我們很多時候會聽到央行升息或是降息，這時候，要注意到底是哪一種「息」，因為升降每一種「息」，影響的層面不盡相同。最容易影響股市的「息」，主要有兩種：「重貼現率」和「法定存款準備率」。

Q 什麼是重貼現率？

A 說明「重貼現率」之前，我們得先瞭解什麼是「貼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

現」？貼現的意思是「貼息（利息）取現（現金）」。

舉例來說，假設小王持有一張支票，面額 100 萬，半年之後才到期，但小王現在就急著要用現金，這時候他可以拿支票去銀行質押借款。假設有家 A 銀行同意借錢給小王，A 銀行拿走支票以後，只給小王 98 萬現金，剩下的 2 萬是貼給 A 銀行的利息，這就是「貼息取現」。等到支票到期，A 銀行再去軋票領錢。

觀念速解

**質押借款**

指債務人（借錢的人）提供動產或第三人的動產，當作是給債權人（借錢給別人的人，如銀行）的擔保品。當債務人不履行債務時，債權人有權以該財產價款優先受償。

在這個例子裡，可以得出一個數字，叫作「貼現率」，意思是小王跟銀行調頭寸所需要付出的利率。計算方式是：利息 2 萬除以借款 100 萬，再折合成年利率，所以貼現率大約是 4%。

如果同一時間很多人需要現金，都拿著支票到銀行要換取現金，A 銀行估計開支票的人不會倒帳，就可以放貸，只要放貸出去的額度沒有超過限額就好。萬一 A 銀行的資金不夠，又想做貼現這筆生意，就可以選擇跟同業調現金。但是對方也是銀行，當然也要收利息，這時候就會產生「同業拆款利率」。

如果 A 銀行不跟同業借，而是跟銀行中的銀行——央行借，央行會評估市場上的資金是否氾濫。如果市場上錢太多，容易引起通貨膨脹，央行就不會借；如果央行認為市場資金不夠充沛，便會願意借款。A 銀行拿著小王的支票去跟央行借錢，這樣「第二次」質押的行為，就是「重貼現」。

Q 重貼現率和股市有什麼關係？

A 如果客戶跟銀行的「貼現率」是 4%，而銀行跟央行之間的「重貼現率」是 3%，銀行還能從中賺到 1% 利差，代表央行很樂意銀行將資金貸放出去；相反地，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



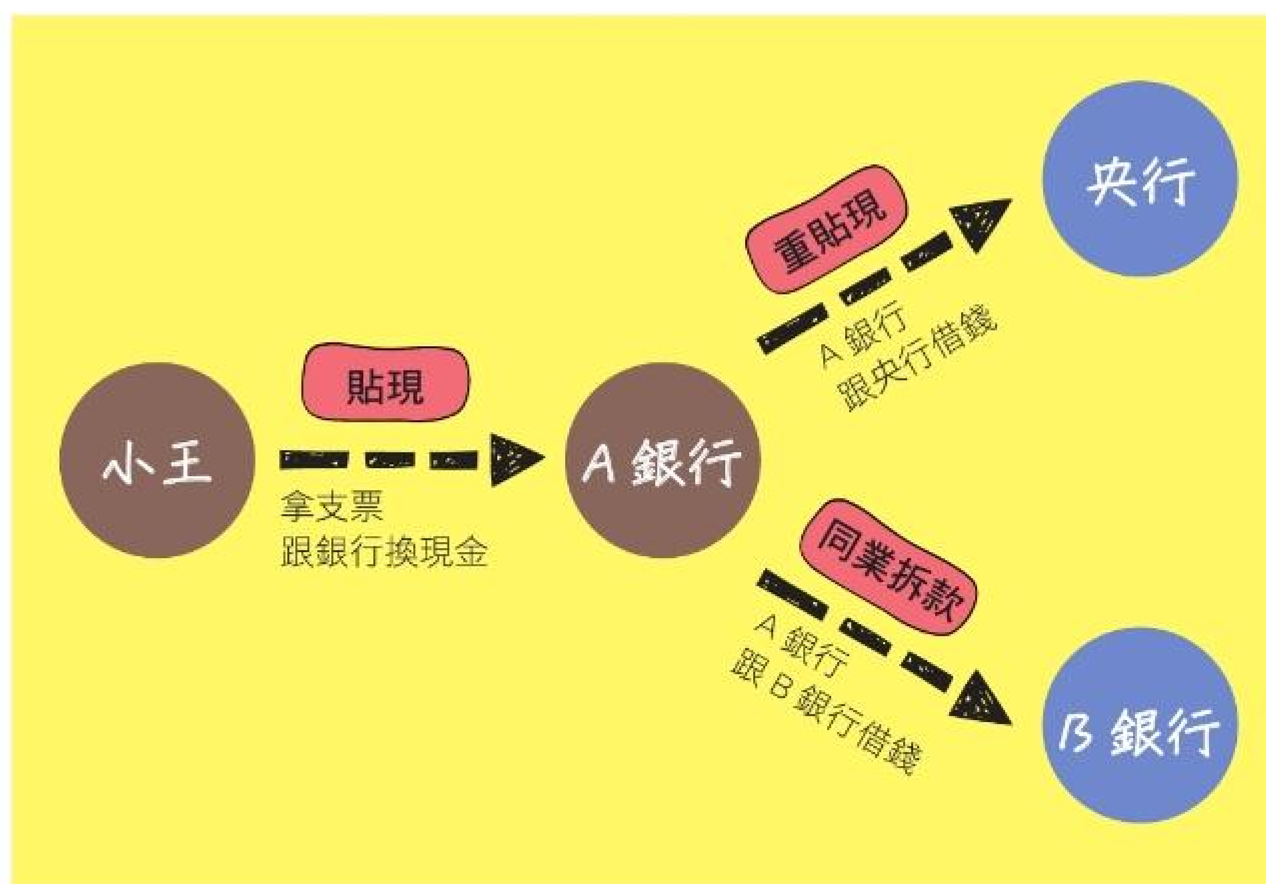
如果客戶跟銀行的「貼現率」是4%，而銀行跟央行之間的「重貼現率」是5%，銀行借錢給人還得自己賠上1%利息，代表央行不樂見銀行繼續將資金貸放出去。

從這個角度來看，當央行「降低」重貼現率，意味央行支持銀行放款，以刺激經濟，股市也會跟著變好；而當央行「調升」重貼現率，意味央行不希望銀行持續放款，想要縮緊銀根，抑制通貨膨脹。

一般來說，央行在決定升息、降息之前，會透過調升、調降重貼現率，作為貨幣政策將要轉向的宣示。

重點 如果銀行和央行之間重貼現率低於貼現率，代表央行很願意將資金借出去。市場上資金充足，有助於推升股市！

**「貼現」是民眾跟銀行借錢，**
**「重貼現」是銀行跟央行借錢**



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 調降「聯邦基金利率」，美股必漲指標利率

Q 銀行跟銀行借錢的利率，也就是「同業拆款利率」，這個數字值得注意嗎？

A 打算買美股，就需要注意這個數字。台灣央行採取的貨幣政策，多半是調升或調降「重貼現率」，宣示性意義大於實質性意義；而中國大陸的央行，多半直接下重手，採取升降「法定存款準備率」的做法；至於美國，多半是調升調降「同業拆款利率」。

「同業拆款利率」在美國稱為「聯邦基金利率」（Fed Fund Rate）。我們常常會看到、聽到媒體或報章新聞說：美國聯準會調升或調降「聯邦基金利率」。其實，更精確的說法應該是，Fed 調升或調降聯邦基金「目標」利率。

為了提振經濟，從 2008 年金融海嘯以來，「聯邦基金利率」已經調降至幾近於零的情況！

Q 為什麼強調是「目標利率」？

A 因為銀行很多時候不想讓主管機關知道自己缺資金，所以不到最後關頭，不會輕易跟聯準會借錢，反而會轉向跟銀行同業拆借款周轉。

聯準會透過「聯邦基金利率」這個指標利率，建議銀行之間互相借錢的利息應該是多少？除了提供指標，讓銀行明白貸放出去的資金應該怎麼加減碼，也希望利率能因此合理化。

順道學一下，我們常聽到的另外兩個名詞，Libor（倫敦銀行同業拆款利率）和 Sibor（新加坡銀行同業拆款利率），指的是在倫敦及在新加坡，銀行同業拆借款的參考指標利率。

**觀念速解**

**加碼、減碼**

「碼」是跟利率有關的重要名詞：一碼的利率是 0.25%，加一碼就是利率增加 0.25%，減一碼就是利率降低 0.25%。

銀行或央行會透過加減碼，調整市場上的資金成本，且多是採取微調及循序漸進的方式。換句話說，如果今天利率增加／減少 1%，等於調升／調降四碼，這樣的幅度就很大了！

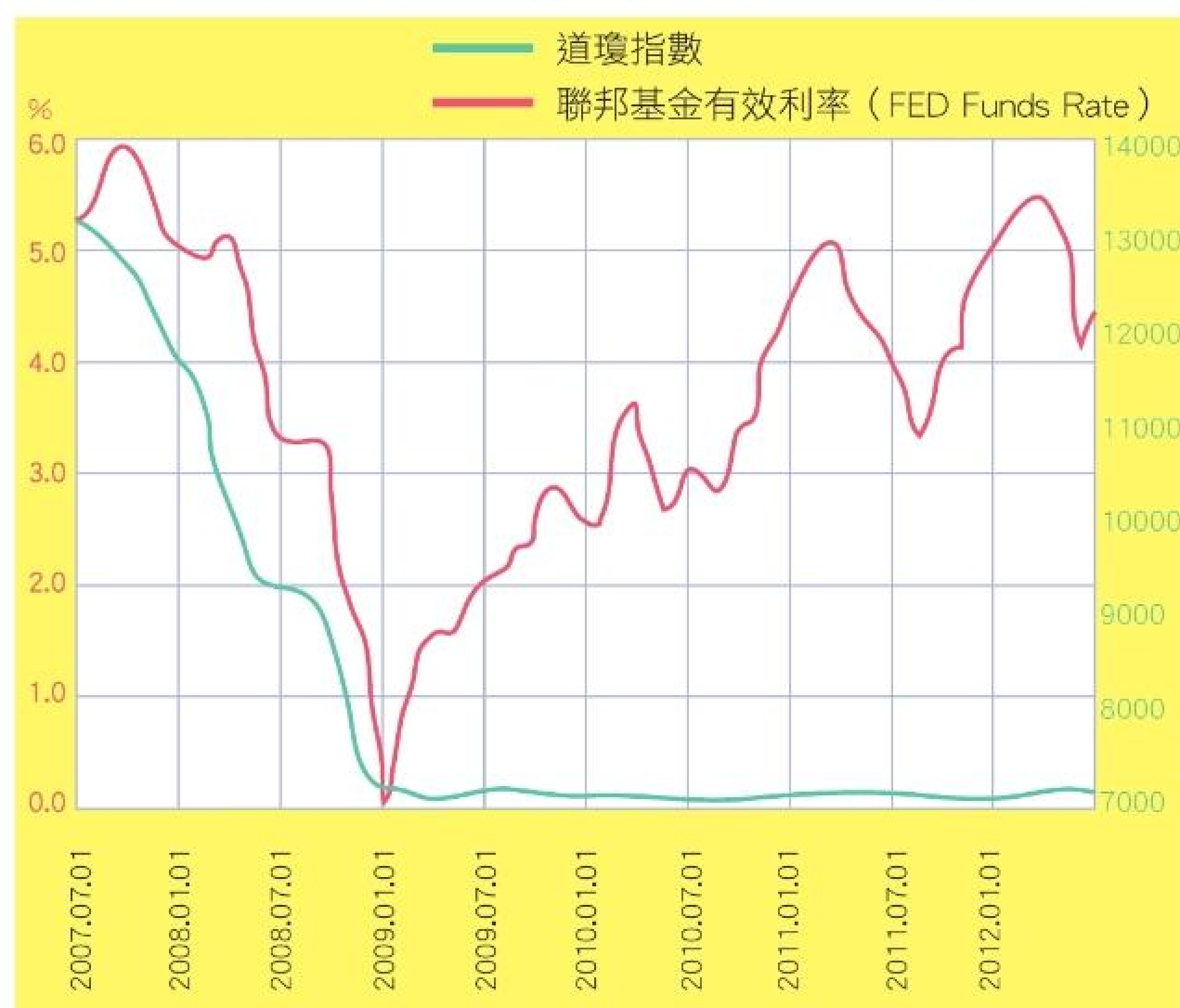
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net






在利息較低的情況下，一般民眾較有意願借錢創業、或轉去投資，股票市場才會活絡。因此，每當 Fed 宣佈調降或是調升「聯邦基金利率」時，美股總會及時反映漲跌，其重要性可見一般！

## 隨道瓊指數暴跌，聯邦基金利率調降，趨近於零




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

| | |
|---|---|
| 指標利率 | 「聯邦基金利率」<br>（Fed Fund Rate） |
| 公佈單位 | 美國聯邦準備理事會<br>（簡稱聯準會，Fed） |
| 公佈時間 | • 每年舉辦八次會議，行程會事先公佈，但時間不一定<br>• 必要時候會召開臨時會議 |
| 重要性 | • 代表短期市場利率水準<br>• 聯準會會設定目標區間，要求各銀行將利率維持在該區間之內，以維持利率穩定 |
| 影響 | • 景氣好轉→升息→緊縮貨幣政策→抑制貨幣供給→預防通膨發生<br>• 景氣轉差→降息→寬鬆貨幣政策→增加貨幣供給→刺激經濟成長 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 調降「存款準備率」，市場熱錢多股市受益

Q 那麼「存款準備率」，這個數字的意義是？

A 剛才說過，容易影響股市的「利率」，主要是「重貼現率」和「存款準備率」，現在我們就來看「存款準備率」。

金融機構常將存款區分成活期存款、活期儲蓄存款、定期存款、定期儲蓄存款等類型。存款簿上多了「儲蓄」兩個字，代表開戶的對象通常是一般的自然人，或是非營利性的法人，因為預期存款戶將來領款的頻率比較低，利率一般會給的比較高。

觀念速解
自然人、法人

簡單來說，「自然人」就像是你、我、他一般的個人；而「法人」不是真的人，而是機關、團體和組織的代稱。

由於銀行的收入來源，有一部分就是放款（借錢給別人）和存款（別人拿錢來存）間的利差，因此，銀行會希望貸放出去的金額越多越好。可是銀行也得考量風險，若把錢都借出去了，在客戶想將存款領出時，就會因為領不到足額的錢而造成擠兌。

觀念速解
擠兌

當大批存款戶跑到銀行或金融機構，同時要求提領儲金，這種現象就是「擠兌」！通常銀行營運面傳出重大負面傳聞時，存戶擔心存款莫名其妙消失，就會引發擠兌。

易言之，銀行必須保留一定比例的現金，以便供存戶提領，這就是「存款準備率」。由於客戶存款的種類（銀行稱做「存款科目」）不同，各個科目設定的存款準備率也有所不同。

Q 可以舉實際例子說明嗎？

A 假設銀行收取客戶 100 元的存款，只能貸放出去 30 元，剩下 70 元必須保留在銀行金庫裡，供客戶提領之需，那麼存款準備率就是 70%。一般來說，如果客戶開立的是定期存款，因為存戶提領的機會比較低，存款準備率會比活期的低。

每一家銀行的存款準備率不一樣，各有自己的內規，而央行為了統一管理，會訂出「法定存款準備率」，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



各家銀行皆不得低於央行的標準！央行則會透過調升或調降「法定存款準備率」來調節市場上的資金。

當央行認為市場上的資金夠多了，就會調升「法定存款準備率」，使銀行可以放款出去的比例變小，市場上流通的資金就變少了。

### 重貼現率、法定存款準備率 down，有利股市 UP




Q 剛才老師提到，大陸央行常以升降「法定存款準備率」的方式，直接影響國家經濟走向，不太懂這是什麼意思？

A 「法定存款準備率」是央行規定銀行必須準備固定比例的存款準備金，這筆錢不得用於放款或其他投資用途，通常存在央行或是各銀行的金庫當中，沒有利息收入。因此對銀行來說，拉高存款準備率，可以貸放或做其他投資用途的資金比率相對變少。

當銀行可供放款的金額比例變少，就必須提高總

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

額，才能維持先前的利潤；換句話說，銀行必須吸引更多的存戶進來，因此會提高存款利息的方式。於是，當央行調升／調降「法定存款準備率」時，銀行自然而然也會同步調升／調降存款和放款的利率！

就像前面說的，如果央行宣布調升／調降「重貼現率」，多半只是宣示作用，實際效果有限；畢竟持有支票，又有貼現需求的民眾少之又少。而如果央行宣布調升／調降「法定存款準備率」，就會對社會大眾的荷包產生直接影響。

## 匯率影響跨國企業營收，股價也受牽動

Q 既然利率會影響市場資金的活絡性，因而間接影響美股，那匯率的部分，又有什麼重要性？

A 先來瞭解美國的產業。美國以服務業為主，約占總體經濟四分之三，尤其金融、航運、保險等產業，佔GDP 的比重很高，所以，稱紐約為世界金融中心一點也不為過。

礦產方面，美國擁有黃金、石油等礦產資源，其餘多數能源由國外進口。農業方面，以玉米、小麥、糖和菸草為大宗，中西部大平原更是世界糧倉，農產品外銷全世界。至於旅遊業，美國更是排名世界第三！

當你瞭解美國主要產業的時候，才會明白當匯率產生變化時，哪些以進出口為主的產業會受到牽動？現在大多數的國家，都是以進出口貿易為主，因此匯率的變動會影響到一國的經濟，因為它左右跨國企業的營收，進而影響股價。各國央行致力於控制一國貨幣相對於他國貨幣的相對價值，這就是所謂的匯率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net






一國的貨幣相對於貿易對手國貶值可以救出口，升值可以救進口！

Q 美元是各國貨幣升貶值的基準，那麼美國也會有匯率問題，所以匯率也會影響美國經濟嗎？

A 當然囉！匯率會影響企業的營收和利潤，尤其對跨國企業影響更大，美國股市因此隨之漲跌。

此外，以美國的農產品為例，它以出口為主。當美元相對於貿易對手國的幣值是貶值時，農產品賣到他國，報價變得比較便宜，相對也比較容易受到青睞，銷售成績單自然變得漂亮，出口值就會增多；這一增多便可以增加 GDP 的產值。

但是，也因為貨幣貶值，而造成購買力降低，連進口其他國家原料和設備的成本都會提高，這就是貨幣貶值的副作用。

相反地，如果美元升值，貨幣購買力提高，可以花比較少的錢買到舶來品，進口的原料和設備價格也會相對便宜；當進口原物料等的成本降低，就能產生較佳利潤，吸引外資進來投資，互相拉抬、提振經濟。

也因為貨幣升值，出口商品相對變貴，賣到別國的商品，報價也會因為匯率升值而提高，反而不利出口產業在國際之間的競爭力！




當匯率有明顯升降時，部分公司的股價也會受到波動牽連，原因就是如此！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 匯率變化對美國經濟的影響

| | | |
|---|---|---|
| 美元升值 | 優點 | 原物料和設備變便宜了，獲利空間變大。 |
| | 缺點 | 出口產品變貴了，可能影響競爭力。國外分公司賺回來的錢變薄了。 |
| 美元貶值 | 優點 | 美國農產品出口，因為便宜能賣更多。國外分公司賺的錢，挹注更多。 |
| | 缺點 | 原物料和設備變貴了，外資不願意在此投資。 |

所以美國希望人民幣升值！以便在和中國的經濟競爭力取得上風

觀念速解

削減稅收

「削減稅收」其實就是減稅，減稅的方式包括：調降營業稅、所得稅、贈與稅、遺產稅等等。

## 財政政策，政府影響經濟和股市的手段

Q 財政政策和貨幣政策，是一樣的意思嗎？

A 不一樣。貨幣政策和財政政策，是政府可以善加利用的兩項工具，有時候單一，有時候兩者並行。財政政策是指政府利用財政預算，透過擴大或削減稅收、融資債務、以及財政開支，像是用於投資到公共建設等開支項目的變化，來刺激或減緩經濟增長的步調，以達到某些總體經濟目標的方法。

簡單來說，當景氣不好，政府會擴大財政支出，或者利用減稅的方式，讓民眾有閒錢消費，來刺激總產出；相反的，當景氣過熱，政府就會減少支出，或利用加稅來縮減民眾的荷包，好讓市場熱錢減少，這就是緊縮性的財政政策。

Q 財政政策和貨幣政策一樣，有擴張性政策和緊縮性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



政策兩種嗎？各對經濟和股市有什麼影響？

A 擴張性的財政政策，有人俗稱是灑錢救經濟，就是政府透過增加「鐵公基」——鐵路、公路、基礎建設——的預算，透過啟動興建重大建設、擴大內需來振興經濟，也趁此增加就業機會，對於當年度的 GDP 有一定的拉抬作用。

第二種是減稅。本來你賺 100 元，以前要繳 30 元的稅，可支配的金額剩下 70 元；當政府降稅，變成只要繳 15 元的稅，可支配的金額就會提高到 85 元，人民有多的錢可以花用，當然也能達到提振經濟的效果。

而當經濟起來時，國內企業的經營績效提升，對股市便有激勵作用。我們常常聽到新聞講「擴大內需」，指的就是這種擴張性的財政政策。

緊縮性的財政政策也有兩種：一種是「撙節支出」，此時 GDP 的政府支出就會降低；另一種是「加稅」，這樣人民可支配運用的金錢就變少了。在歐債相關的新聞裡，大家常常聽到「撙節支出」這幾個字，現在就能瞭解意思了。

### 擴張性財政政策－擴大內需，讓人民有更多錢可用

| | |
|---|---|
| 擴大內需 | 政府出錢蓋捷運，讓很多人有工作可做！ |
| 發消費券 | 政府出錢，讓人民願意消費。 |
| 減稅 | 政府少收錢，讓人民荷包滿一點，願意多消費。 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 整體來說，財政政策和貨幣政策都各有優勢囉？

A 財政政策通常流程比較慢，因為要增加經費需經過國會同意，曠日廢時；貨幣政策比較快，只要少數幾個人開完會就可以決定了，唯一要考慮的是，如何拿捏輕重。貨幣政策就像是吃中藥，藥性溫和，隨時可依病情調整下藥；財政政策就像是西醫進手術房開刀，病情重大，需要時間根除病瘤。

## 財政政策幫國家經濟升溫、降溫：增減稅 & 政府支出

| | 擴張性財政政策 | 緊縮性財政政策 |
|---|---|---|
| 目的 | 提振股市與經濟 | 降溫股市與經濟 |
| 方式 | ・減稅：調降營業稅／所得稅／贈與稅／遺產稅<br>・增加政府支出：推動公共建設→提高社會總需求→增加就業機會→物價逐漸上漲 | ・加稅：調升營業稅／所得稅／贈與稅／遺產稅<br>・減少政府支出：刪減公共建設預算→降低社會總需求→削弱就業機會→物價逐漸下滑 |
| 影響 | 股市熱絡<br>景氣回溫<br>物價上漲 | 股市降溫<br>景氣下降<br>物價下跌 |

## 美股風向球，Fed 會後聲明透露未來景氣

Q 常常看到聯準會（Fed）發表聲明後，牽動股市漲跌，這是為什麼呢？

A 美國市場除了受到財政政策和貨幣政策、總體經濟指標、企業財報、券商評等影響之外，也受到 Fed 會後聲明的影響。Fed 除了會針對經濟情勢召開 FOMC 利率決策會議，公布聯邦基準利率的維持區間之外，也會發

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



表經濟評論和展望。

例如：Fed 於 2012 年 1 月 25 日發表會後聲明，其中提及「…雖然多項指標顯示整體勞動力市場狀況在部分程度上進一步好轉，但失業率仍居高不下，家庭開支在繼續成長，但企業固定投資成長放緩，住宅領域依然低迷…。」

等於是在告訴投資人目前的景氣狀況，尤其是失業率和住宅領域的部分，對於美國來說是很重要的課題，如果失業率居高不下，就代表民眾消費力會減弱，如此一來，企業獲利會減少，當然也會影響股市表現。

接下來看到 2012 年 3 月 13 號，Fed 再度發表會後聲明，提及「…勞動力市場狀況進一步好轉，失業率在最近幾個月明顯下降…企業固定投資再繼續成長…。」

距離上次的報告時隔一個多月，對投資人而言，這樣的經濟解讀是加分作用，也是讓股市增加信心作用！因此，透過解讀 FOMC 利率決策會議後的聲明文，有助於瞭解 Fed 對於市場經濟表現的看法，也有助於預測未來 Fed 貨幣政策的方向。



對於投資人來說，Fed 會後聲明也是一個重要的參考指標。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一次就上手 NO.6

# 不是每個 IPO 都會漲，解讀臉書「破發」

當紅社群網站 Facebook 股票尚未 IPO 時，股價已經炒得火熱，2009 年普通股的股價曾經在四個月內大漲 42%。沒想到，2012 年 5 月 17 日發行 IPO 卻跌了一跤，不僅初上市就下跌，還「破發」！

## 什麼是 IPO？

IPO（Initial Public Offering）是首次公開募股集資，簡單說，就是初次掛牌上市的股票。不論在哪個國家，如果公司的股票要初次上市或要公開募集，必須依照主管機關規定，提出 IPO 計畫及文件，送各該主管機關審核，通過審核後才能夠 IPO。

## 該如何替 IPO 定價？

首次上市的股價該如何「標價」？才會成為市場矚目的焦點！IPO 訂價是指新股進入市場之前的訂價。發行價的高低，對承銷商來說，決定它的利潤；對投資人而言，則決定個人的投資成本。因此，當發行價訂得較低時，因為人人買得起，新股發行就會比較順利。但股價太過便宜，不只損害原有股東的權益，募集資金總額也會不夠，籌資困難，不利公司長期發展。

可是當發行價訂定過高，將會乏人問津，承銷商的發行風險和發行難度會提高，同時也墊高投資人的持股成本，澆熄投資熱情，結果一樣會造成公司籌資不足的問題。因此，新股承銷價的訂定是一門重要學問，會影響該股往後在證券交易市場價格走勢的關鍵因素之一。

今年 2012 年上半年 IPO 的 Facebook 臉書（FB），在 2012 年 5 月 17 日 IPO 跌了一跤，不僅初上市就下跌，還「破發」——跌破 38 美元的發行價，在 9 月 4 日創下新低點，收在 17.73 美元，跌幅達到 46%。

FB 股價一路下滑的主因，是法人對 FB 的營收能力存疑，這逼使 FB 不斷開拓財路。於是，FB 和 Bango 合作，透過 Bango 進行移動支付服務，只要是 FB 的用戶即可以透過營運商開單的方式購買商品；這樣的交易模式先從美國、英國和德國開始，之後才會複製到其他各國。此舉被視為利多消息，讓股價重新站上 20 美元。

由於 Facebook 擁有近 5.5 億的用戶，原本主要的獲利來源是廣告，現在納入了交易平台系統商為合作夥伴，FB 的未來獲利之路，是否更為平坦、廣闊，進而有機會成為下一檔飆股？時間會給答案！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net




# 美股超級財報週登場，搶波段好時機

我們常聽到媒體報導提到「超級財報週」五個大字，實際上，這幾個字指的是美國上市企業「密集」提供財務報告的時間點，和「super」這個字眼沒什麼關係。

美國很多經濟數據都會固定時間公布，美股上市企業的財務報告也不例外！按照規定，上市企業必須在規定的一個月之內，公布財務季報，通常美國第一季財報在一月份、第二季在四月、第三季在七月、第四季在十月，而每次打頭陣公布財報的企業，都是美國鋁業（AA），然後緊接著，各大公司會陸續發布財報，但每一次順序不太一樣！

當企業公布營收，等於是發表成績單，該搶進的、該出脫的，都可以趁此時汰弱留強！

## 反市場操作，在悲觀時逢低加碼

企業陸續公布財報時，如果營收創高或是盈餘增加的企業越多，整個市場會陷入歡樂的氣氛中，當然會帶動漲勢，這時可以趁勢獲利了結；相反地，當營收減少或是盈餘降低的企業越多，市場反應也會呈現悲觀狀態，跌勢可能就會出現。投資人可以選擇在這個時候適時停損、選擇基本面不錯，但是被市場情緒牽連錯殺的個股，逢低加碼。

## 不如分析師預期來得好？財報怪現象

在超級財報週時，有時候會出現一種特殊有趣的情況：「賺錢的股價跌，虧錢的股價卻上漲。」這是什麼道理呢？因為投資人在看財報時，並不是只關注財報上所顯現的數字而已，還會把財報和券商研究報告上的說法做比較。有時候，某家公司財報上成績亮麗，但投資人看到數字卻不一定捧場，因為「賺的數字沒有分析師說的多」。

相反的，某家公司財報成績普普，甚至還虧損，但因為「賠的沒有分析師多」，投資人反而會搶進。如此有趣的現象，純粹是投資人出現「財報與預期」成「溢價」或「折價」的情況！這樣的落差，最常發生在短線操作上！如果要以中長期投資的觀點來說，投資人應該認真地比較這一季和上一季、這一季和去年同期的表現差異有多少？因為當短線盲目追逐情緒結束之後，企業真正的價值才會逐漸浮現在股價上！

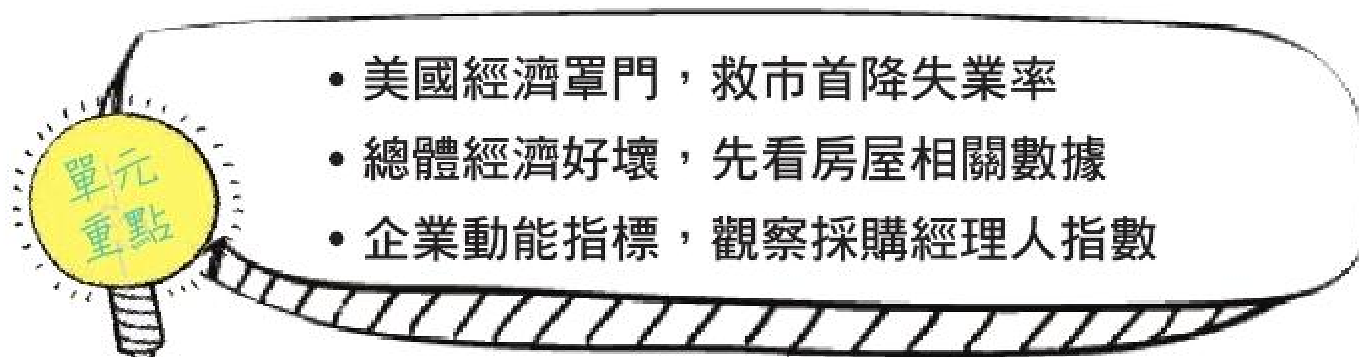
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net






# 12個「每月、每季、每年」震撼美股的經濟數據

美國經濟數據一公布，如果出乎市場意料，往往成為股市震撼彈，此外這些數據也是美國財經部會決定政策的依據。




## 國內生產毛額，一國經濟總指標

Q 「國內生產毛額」（GDP）這個數據眾所皆知，它有何重要性？

A 國內生產毛額（Gross Domestic Product, GDP）是判斷經濟情勢的重要指標之一。GDP 是指一個國家或地區，在一段特定時間（通常為一年）裡，生產的所有最終商品和服務的總市值。國內生產毛額的多寡，能夠表示一國經濟規模的大小；而當年的 GDP 比較前一年 GDP 的增減率，就是所謂的「經濟成長率」。




經濟成長率計算公式＝（本期的 GDP－前期的 GDP）÷ 前期的 GDP × 100%

另一個常見，而且很容易混淆的經濟數據，是國民生產毛額（Gross National Product, GNP）。它是指在一定期間內，由一個國家的「所有人民」所生產出來，提供最終用途的商品與勞務之總市值；這就包含這些國民在「全世界其他地區」所創造出來的市值。

通常投資人比較重視 GDP；想要瞭解哪個地區或國家值得投資，或者預估國際資金會流向哪些地區，就可以參考該地區 GDP 數據的增減情形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

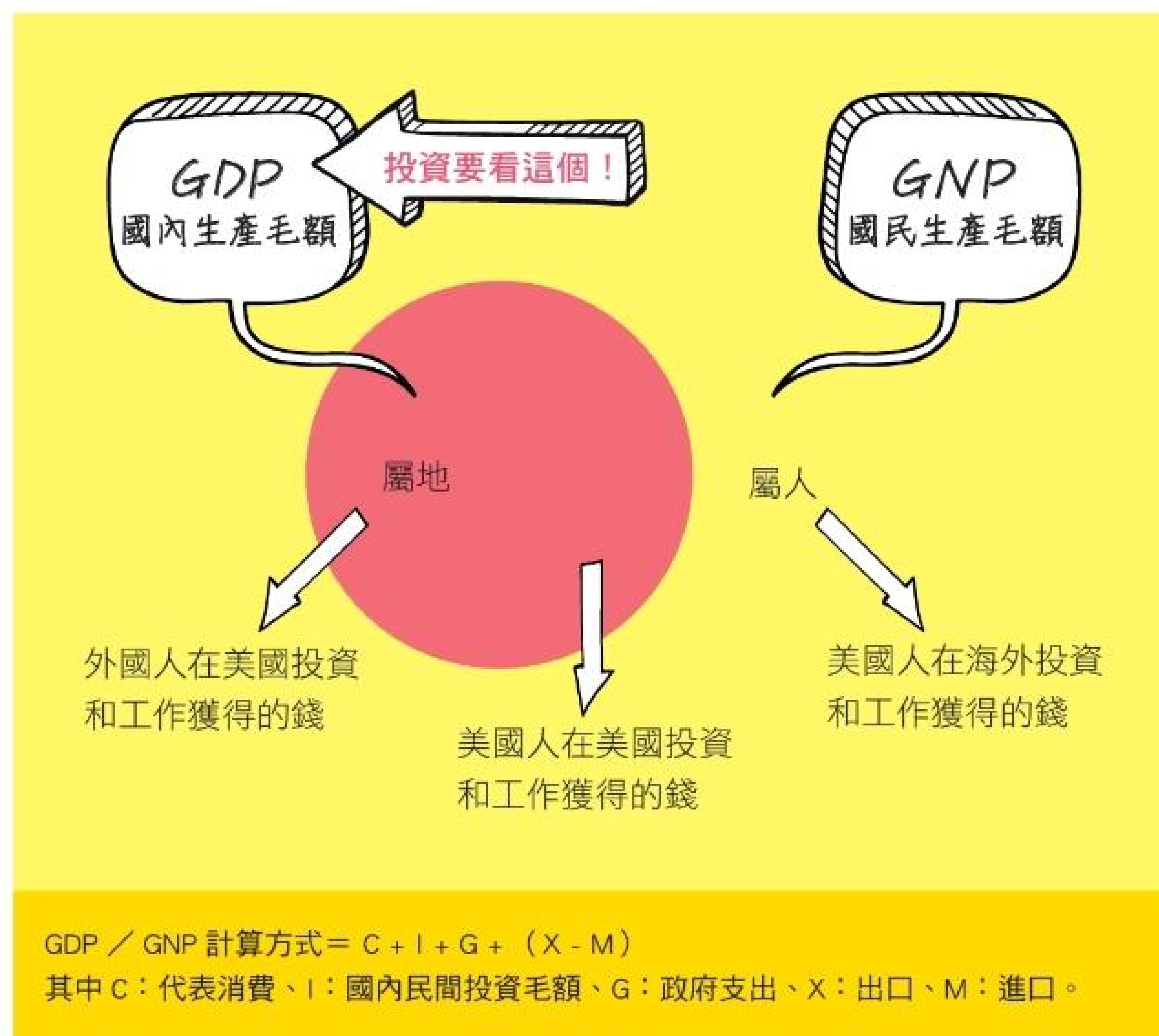


原因很容易理解。試想，如果我們想瞭解一個鄉下地區是否有商機，是要比較這個鄉下地區 GDP（屬地）的數值增減情形，還是看這個地區 GNP（屬人）的增減狀況？

關注 GNP 可能誤導投資判斷；鄉下地區的 GNP 成長率不錯，可能是因為鄉下居民在外地工作勤奮，而不是鄉下地區景氣好。真正影響投資，評斷一個地區是否值得投資的數據，是 GDP；若一個地區缺乏工作機會，GDP 的表現不會好。GDP 數值的增減情形，直接代表了該地區在某一段時間景氣的好壞。

重點 景氣維持一段時間的榮景，而且 GDP 數值超乎預期，代表該經濟體前景看好；但是數據好過頭，就要擔心是否會發生景氣過熱的現象。

## GDP、GNP 長得像、意義大不同




GDP ／ GNP 計算方式＝ C＋I＋G＋（X－M）
其中 C：代表消費、I：國內民間投資毛額、G：政府支出、X：出口、M：進口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

Q 想投資美股的投資者該如何看待 GDP ？它對股市有什麼影響？

A 在美國，商務部經濟分析局（BEA）會針對每季的 GDP 數字進行統計並公布。基於資料的完整性和時效性，BEA 會提供三種估計值。最初的 GDP 報告稱為先行（Advance）報告，公布於當季結束後的第一個月內；第一次的估計值不是精確數字，經濟分析局會在當季結束後的兩個月內，分別公布初步估計值（Preliminary）和修正估計值（Revised）。

當 GDP 數據不如預期，對股市和匯市都是負面消息，但對於債市，極有可能是利多消息！ GDP 數據不漂亮，股票市場的投資人擔心經濟衰退，影響企業前景及未來的成長性，股市就會有一波失望性的賣壓出現。




當股價的表現不如預期，一堆投資人紛紛開始將持股賣出，這時候股市就會有「賣壓」。

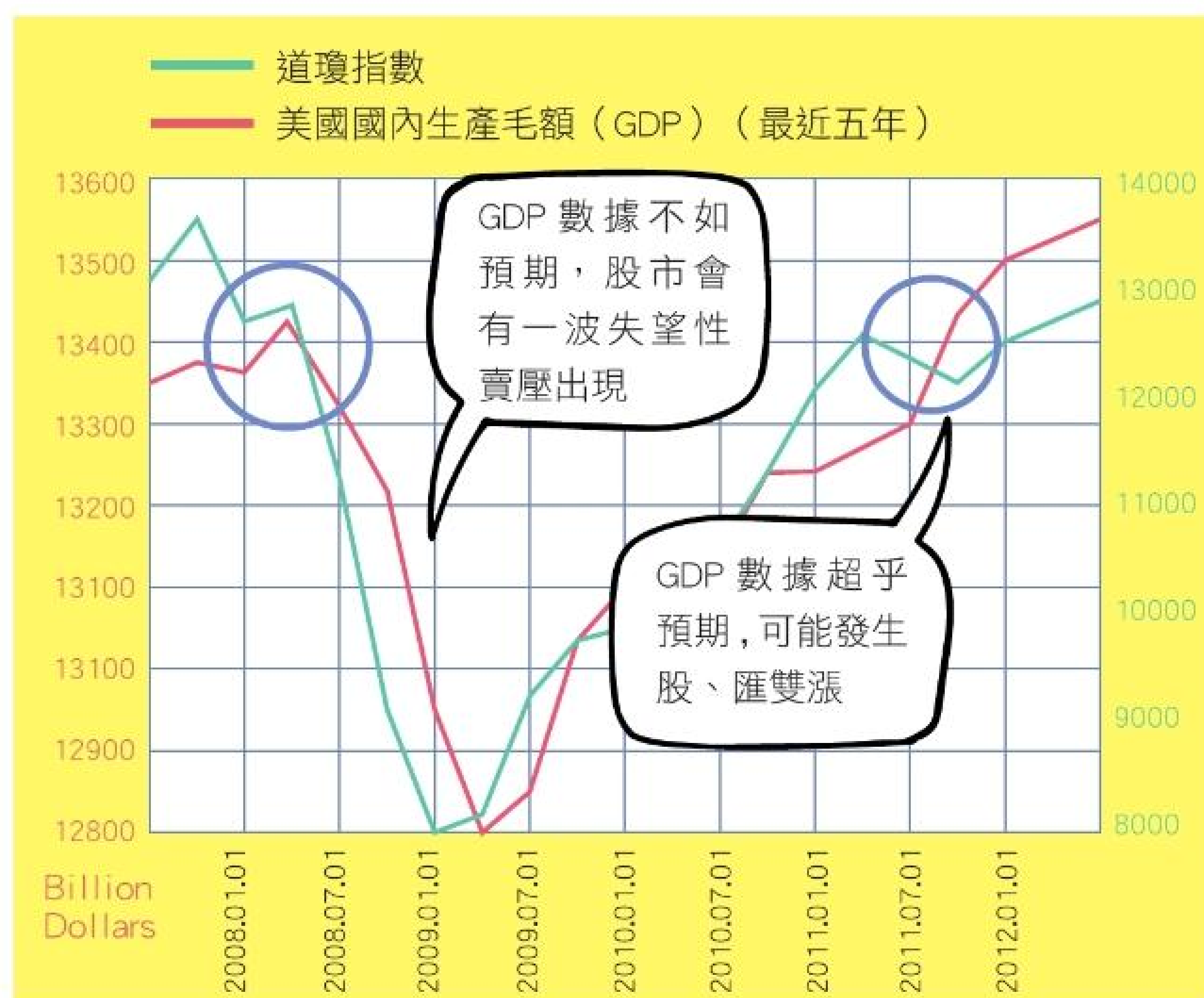
匯市的部分，投資人有可能因為 GDP 數據不好，轉向尋找其他更好的投資機會，造成國內資金外流，本來想進入國內投資的外商，也會卻步，打退堂鼓，於是該國貨幣可能因此貶值。

相反的，當 GDP 的數據超乎預期，代表過去一段時間景氣佳，等於為政府政策背書，就能替國家吸金。當國內外投資人爭先恐後進來投資，就會形成所謂的「股、匯雙漲」，接著就會造成該國貨幣升值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## GDP 與道瓊指數的對應關係圖




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

**Q** GDP 反應國家的經濟情況，這在台灣和美國都是一樣的嗎？

**A** GDP 是由消費、國內民間投資毛額、政府支出、出口、進口等五個項目組成，但每個項目對於 GDP 的貢獻程度（所占的比重）並不相同。以台灣來說，占 GDP 比重最高的是出口，一般高達七成，而美國則是以消費為主，大概占三分之二的比重！

所以，美國經濟成長率的高低，關鍵在於人民有沒有錢消費。至於人民有沒有錢？就要觀察「失業率」（Unemployment Rate）的高低。




失業率計算方式
= 失業人數 ÷ 總勞動人口 × 100%

## 降低失業率，重點挽救美國經濟

**Q** 新聞報導常常提到美國的失業率，原來失業率是美國經濟的罩門？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

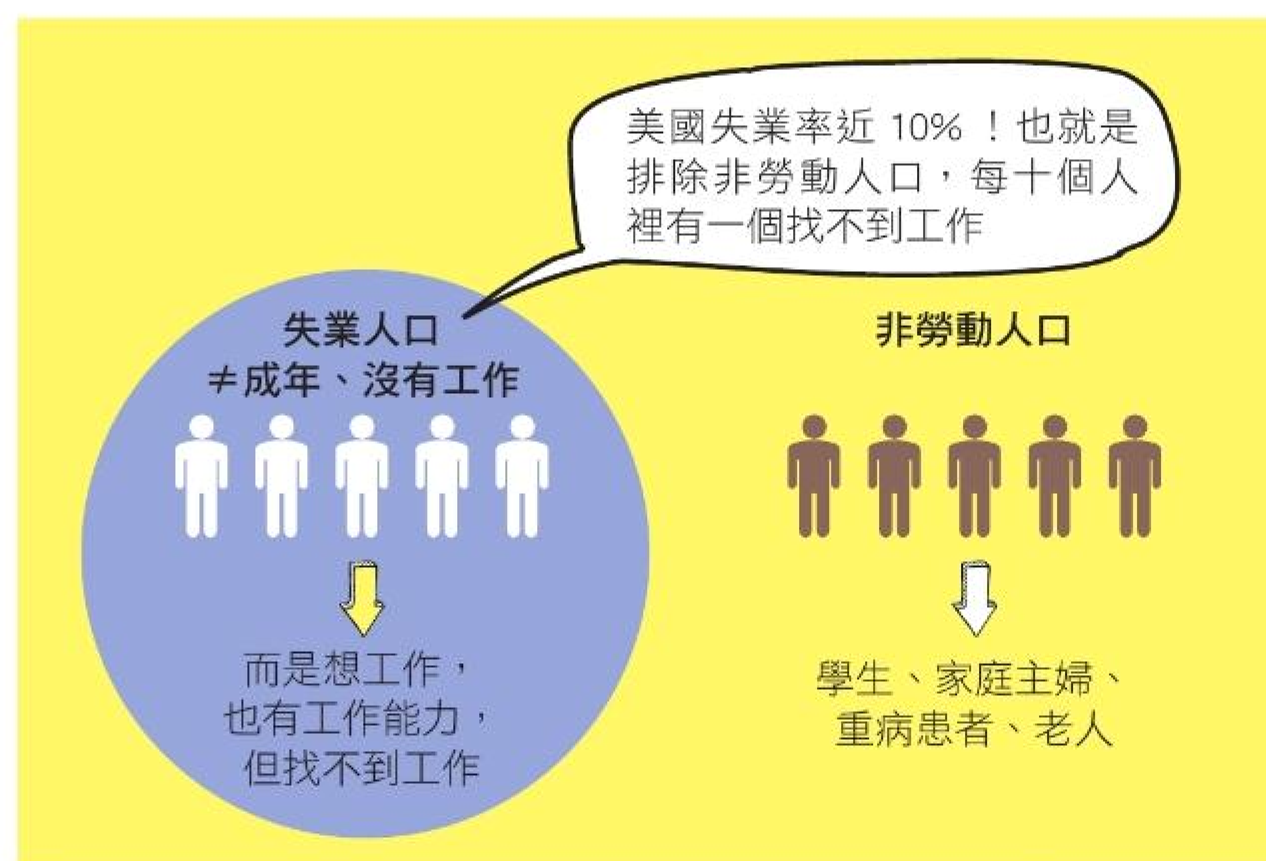
A 沒錯。在美國，失業率的高低甚至可以影響總統選舉的結果，重要性顯而易見！於是，我們可以從一系列跟「就業報告」相關的數字，來觀察美國的經濟走向。

與就業相關的數字，包括：失業率、初次申領失業救濟金人數（Initial Claims）以及非農就業人口（Nonfarm Payroll）等三種。美國相關單位在每月月初公布就業報告，光靠這些統計數字，就足以預見美國整體經濟的輪廓；也因此，就業報告向來是市場分析師和經濟學家相當重視的數據。

由於每個月月初這些數據就會被公布出來，投資人甚至能依據這些數據，預測當月其他各項指標的基準。

## 失業率不是真的失業率？！

失業率是由「失業人數」除以「總勞動人口」所得出來的結果，由美國勞工部按月進行調查公佈，屬於落後指標。




重點 「失業人數」是指有工作能力、有工作意願，卻找不到工作的人。另外，也不是所有的成年人都屬於勞動人口！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



沒有工作能力，或有工作能力但沒有工作意願的成年人，像是繼續升學或選擇當家庭主婦者，儘管沒有工作，卻不能歸為失業人口，只能算是非勞動人口。

Q 那麼，失業率與股市又有什麼關係呢？

A 失業率通常跟利率或通膨率有關，失業率低、利率和通膨率就會高；失業率高、利率和通膨率就會低。

通常，股市開始下跌時，是失業率走揚的初升段；當失業率持續下降時，股市通常會開始回升！失業率對股市影響這麼大，是因為一般家庭的收入情況與民眾消費力道息息相關。

在美國的 GDP 各組成份子中，「消費」這一項占整個 GDP 約七成；因此，為提升 GDP，最有效率的方法自然是降低失業率，提高就業率，民間消費能力也會因此而增加。這會產生連鎖反應：國內消費總額提高，會帶動整個國家的 GDP 成長；相反地，如果失業率越來越高，那麼美國的 GDP 成長率數字也會很難看！

值得注意的是，失業率是一項經濟的「落後指標」，因為企業主在面臨景氣變化時，不會馬上增聘員工或是解雇員工，一定會等到景氣確定時，才會徵員或是裁員。

舉例來說，2008 年金融海嘯初期，許多產業的勞工都被迫休無薪假；等到景氣越來越差，庫存太多、訂單太少，部分生產線停工，企業主不得已才開始裁員。同理可知，當景氣好轉時，企業也會先以加班的方式應急，等到景氣確定復甦，訂單開始變多，企業為了加開生產線，才會決定徵聘新員。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

**失業率與股市的對應關係圖**




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

## 兩大就業報告，分析師最重視的成績單

Q 既然失業率高低跟美國經濟有莫大關聯，那麼申請失業救濟金的數據，是不是也很重要？

A 在美國的失業保險計畫中，申請失業救濟金者通常必須符合下列四項要件：

❶ 失業並非出於本身的過失；❷ 具工作意願，隨時願意接受新工作；❸ 生理上具備工作能力。❹ 失業者積極求職，例如定期接觸新工作、保存求職歷程及紀錄、持續向就業服務中心報告。

美國勞工部固定於每週四發布「初次申領失業救濟金人數」統計數字。在解讀這項數據的同時，我們可以瞭解景氣好時數據自然較低，反之則較高。根據美國勞工統計局的資料顯示，過去四十年「初次申領失業救濟金人數」，在景氣復甦到擴張的階段，數據大致介於 30

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



萬至 40 萬人次之間，而景氣在長期低落時期，可能暴衝至 50 萬至 70 萬人次之間。

我們可以從每週公布的「初次申領失業救濟金人數」的增減中，及時感受時局的變化。

Q 「非農就業報告」是指農業以外的工商就業人口，這代表美國商業活動的縮影，所以很重要嗎？

A 當然。「非農就業報告」公布時間在每個月的第一個星期五，由美國勞工部公佈前一個月的統計資料。「非農就業報告」的內容，主要來自兩份重要的調查資料，分別是「家計調查」（Household Survey）以及「機構調查」（Establishment Survey）。

「家計調查」是針對美國國內 6 萬戶家庭做抽樣調查，然後將報告交由官方的「人口調查與統計局」做統計。「機構調查」則是由美國勞工統計局與州政府合作彙編，從 38 萬個非農業機構裡，調查各機構在某一段時間的就業情形，因此又被稱作薪資調查（Payroll Survey）。

「非農就業報告」的特色在於，它在調查僱員的統計上，排除了政府公務員、私人家庭雇員、提供個人援助的非營利機構雇員、農業雇員等四大就業類別。另外，包含永久性或臨時性質、實際僱用和解僱員工的數量，也都列入統計。

由於美國是一個工商服務業發達的國家，「非農就業報告」的變化自然反映著美國的景氣。也因為這是民間的就業統計數據，所以對分析師來說是非常重要的報告，已足以據此判斷目前經濟狀況和就業市場的好壞程度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

### 非農業人數與景氣息息相關




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

## 未來景氣好壞，房地產數據會說話

**Q** 分析師好像也很關注美國房地產相關數據，原因是什麼？

**A** 對一般老百姓而言，買房子是筆很大的開銷，且房貸一揹就是二十年，民眾購屋前多半會深思熟慮，衡量自己的經濟能力是否許可。而對建商，蓋房子也是一筆很大的支出，如果沒有人買房子，建商資金會被套牢，因而產生虧損；所以在蓋房子之前，建商也會評估現在以及未來的景氣。

而房屋買賣會牽動經濟，原因是：很多民眾買屋，建商賺錢，營建類股受惠；民眾買屋要辦貸款，建商蓋房子也要先跟銀行借錢，所以金融類股也會連帶受惠。也因為如此，一個國家整體的房屋銷售狀況，屬於全國性的重要經濟指標；在分析師衡量某些產業以及個股

觀念速解

**套牢**

股價表現非常差，投資人想賣卻無人接手；或是股價太低，投資人怕損失慘重，不願脫手，等待股價重回買價，這些就是俗稱的「套牢」！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



時，是不容忽視的數據之一。

房屋銷售量的多寡，除了顯現景氣好壞，也間接影響房屋相關的供料產業。比方說，房子蓋得多，建材的用料如水泥、鋼筋就會增加；房子賣得多，屋主當然也會為新家添購家電等設備。

因此，有關房地產的統計數據，常被視為重要的景氣領先指標。房地產相關重要指標還包括：「營建或建築許可」（Building permits）、「新屋開工」（Housing Start）、「成屋銷售」（Existing Home Sales）、「新屋銷售」（New Home Sales）等，都是會影響美股的重要數據。

重點 依據營建或建築許可、新屋開工、成屋銷售、新屋銷售，四個指標來預先判定未來經濟與股市的好壞。

Q 「營建或建築許可」是要許可什麼？如何看待這個數據？

A 建商在房屋開工前，必須取得政府相關部門的許可執照，才可以正式動工。「營建或建築許可」這項資料由各發照單位統計，並由美國商務部於每月 16 日公布上個月的統計資料，是一項很重要的經濟領先指標。

「營建或建築許可」數據增加，當然是因為需求增加；反倒「營建或建築許可」數據減少時，投資人需要特別注意。為什麼呢？因為案件減少，通常不是政府拒絕核發，而是下列兩種原因：❶ 餘屋過多，❷ 建商對景氣持保留態度！

當市場上新屋數量過多，導致餘屋賣不完而影響到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

房市價格，建商就會減少申請許可執照，等到供需正常之後，再申請也不遲。另外，當建商不看好未來景氣，必然不會申請許可執照；或者已經拿到了許可執照，但是看壞後市，所以放棄興建，選擇註銷執照。

分析師會拿「營建或建築許可」數據，來預測未來房市景氣。若數據跟前一期比較，或者是跟去年同一期間的數據比較，明顯下滑時，就是房地產市場走疲的警訊；既然連建商都對未來有所疑慮，投資人對於股市也會選擇保守以對了。

Q 「營建或建築許可」和「新屋開工」，這兩個數據看起來有點關聯？

A 是有連動關係。建商在房屋開工前需要先取得許可，而新屋開工是真正開始動工的數量。美國商務部於每個月的 16 至 19 日間公布統計結果，衡量每個月私有住宅的開工數量，是一項市場相當重視的領先指標。

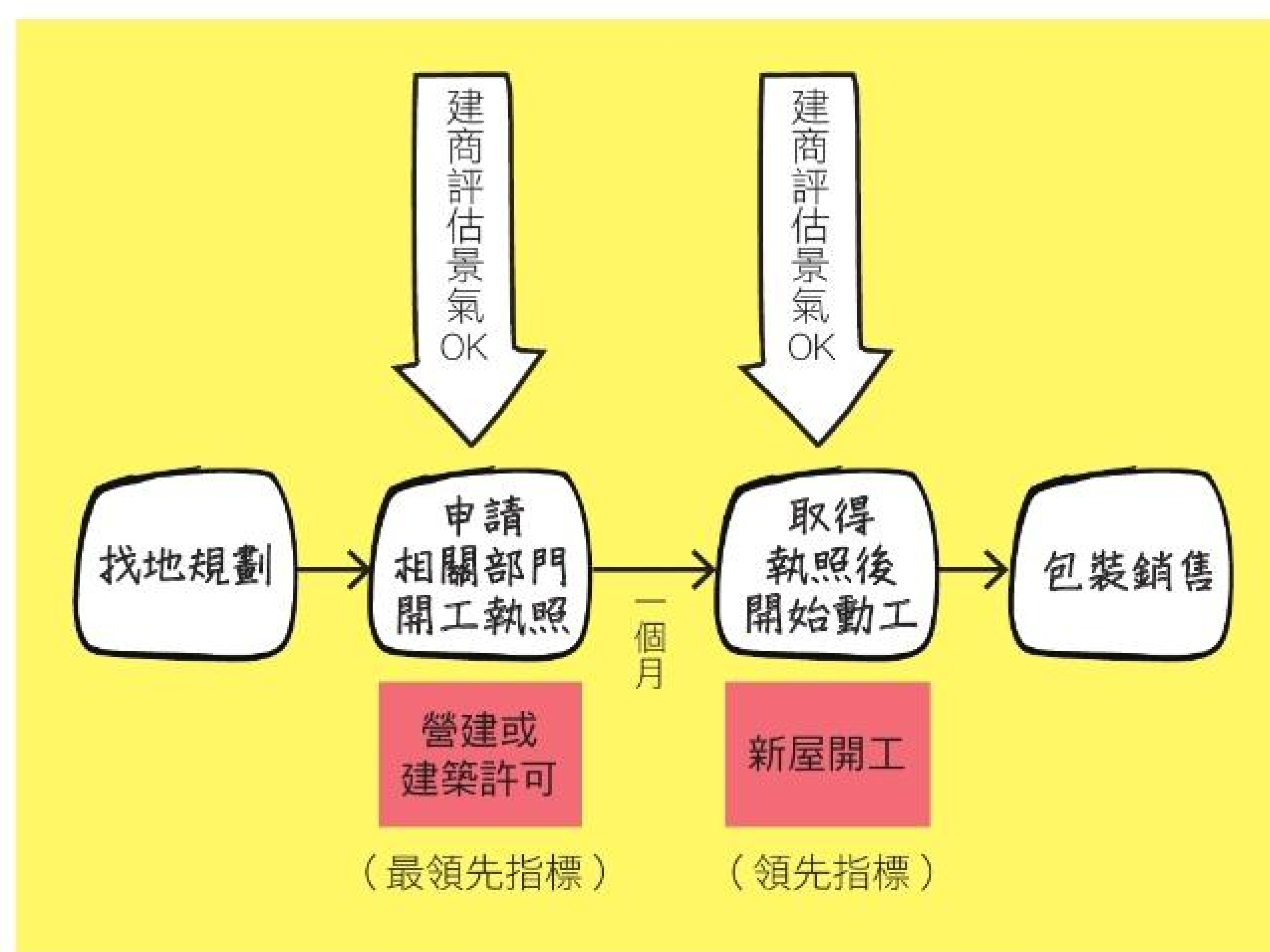
新屋開工率的變動，通常與房屋貸款利率的高低有絕對關係。當房屋貸款利率越高，新屋開工率就會越低；當房貸利率越低，民眾經濟負擔越輕，購屋意願就會較高，進而促使新屋開工率上升。

分析師在檢視新屋開工率時，也會先觀察「營建或建築許可」的核發數據，兩者反應數據的時間差大約是一個月。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 「營建或建築許可」與「新屋開工」，有一個月的時間差！




**Q** 「新屋開工」的計算方式為何？看這個數據時，要注意什麼？

**A** 「新屋開工」的計算方式都是從實際整地開始算起。「開工率」又有兩種區分，一種是像透天厝的「獨棟」（single family）；另一種像是公寓、大樓的「連棟房屋」（如一般的公寓單位），由這兩者統計出來的數據。

一般來說，「連棟房屋」比「獨棟」的單位數多，所需資金也較多，涉及層面較廣；因此「連棟房屋」開工情形變化較為劇烈，容易受到其他因素的影響，而使得房屋開工率大幅波動。美國「獨棟房屋」占新屋開工的七成左右，波動情形比較緩和，因此在應用解讀上「獨棟房屋」的數據比較重要。

此外，開工數據不只受景氣影響，還會受氣候影響；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

因為在冰天雪地時期根本無法動工，一般開工都會選在氣候較為適宜的春秋兩季。所以，有時候這個數據變動的情況頗為激烈，可能在冬天的開工率是零，一旦開春後數據開始暴增，有這樣的情況也不足為奇。

投資人在研判時要特別留意，最好以春夏秋的數據為主要考量，除了與前一期的數據比較之外，還要參考去年同時期的表現，才不會誤判。

新屋開工數據反應建商對未來景氣的判斷




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

## 房地產指標，影響金融股與營建股

Q 觀察「成屋銷售」和「新屋銷售」這兩個數據，是為了瞭解當下的景氣狀況嗎？

A 「成屋銷售」報告是由全美不動產仲介協會（The National Association of Realtors, NAR）觀察全美國不同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



地區，包含成屋銷售狀況、房屋售價及待銷售成屋庫存數量後，提出的分析。「新屋銷售」則是由美國商務部統計各建商提供的銷售合約後，所得到的參考數據。

按照以往的房屋銷售資料顯示，通常美國「成屋銷售」占整體房屋市場八成多，「新屋銷售」不到兩成。即使如此，分析師多半比較關注新屋銷售的數據。「新屋銷售」數據好，代表建商為了蓋房子，必須花錢買鋼筋、水泥、磁磚…，還要租用怪手、水泥預拌車，蓋房子也需要大批的工人，等於增加許多就業機會。這些對於當年度的 GDP 及 GNP，都有貢獻。

反過來說，「成屋銷售」是現任屋主將中古屋轉移物權給下一任屋主，對 GDP 毫無貢獻！這也就是為什麼產業分析師比較重視「新屋銷售」的原因，可以從這個數據預判國家整體經濟情勢。

Q 難道「成屋銷售」的數據沒有意義，不需要觀察？

A 不能這麼說，「成屋銷售」數據也有自己的重要性，因為買房子的人多，代表民眾的消費力提升，就業情況趨於穩定，對未來抱持樂觀態度。「成屋銷售」數據的好壞，對於金融市場具有相當程度的影響力，包括房屋貸款，以及跟房屋相關的營建公司股價等。同時也被視為觀察短期與房屋相關商品支出，和總體消費者支出的重要參考指標。不論是新屋還是成屋銷售數據，還可以搭配景氣循環一併解讀。

通常在景氣循環的谷底，房屋銷售量往往會止跌回升，代表景氣逐漸好轉，帶動股市反彈；相反地，在景氣循環的高峰，房屋銷售量長期處於高檔，投資人反而更要注意反轉信號！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

因為當景氣過熱時，美國聯準會必定祭出政策來抑制通膨，最簡單的方式就是升息。不論一般民眾或是投資客，扛不過房貸利息時，只好賣屋換現金，到時候就會出現拋售潮。因為缺錢賣屋，當然也不會有閒錢投資股市，對股市的影響可見一斑！

「成屋銷售」代表消費力、「新屋銷售」影響產業前景




## 未來營收好壞，快參考製造業指標

Q 除了就業情況和房屋市場，在製造生產面上，有什麼數據可以作為投資人觀察股市的依據嗎？

A 可以觀察「ISM 採購經理人指數」（ISM Purchasing Managers'Index）。美國供應管理協會（Institute of Supply Management，簡稱 ISM）在每個月的月初，會針對前一個月的商業活動情形，發布兩項非常重要的指標：「ISM 製造業採購經理人指數」以及「ISM 非製造業採購經理人指數」。

成立於 1915 年的美國供應管理協會，是全球採購、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



供應、物流管理領域裡最大的專業組織機構，因此，這個協會所發布的採購經理人相關指數，向來都是市場上注意的焦點。這份數據等於是整個經濟體「活動量」的縮影。

Q 「ISM 採購經理人指數」代表的意義是？

A 這個數據是由美國供應管理協會針對全美 370 位採購與供應主管人員，進行問卷調查，答案有「好轉」、「不變」和「變差」三項可以勾選，最後再將當月的業績表現和上個月業績表現做比較，進行統整和分析。

問卷內容包含新訂單、生產、雇用狀況、供應商交貨速度、存貨等，各有十個項目。一般而言，依據回答彙整計算出的數值，介於 0 到 100 之間，並以 50 當作分水嶺。

當指數高於 50，表示受訪的經理人中，對未來前景看好的比例較高，也顯示當時經濟正迅速擴張，對股市有利；低於 50，則顯示對未來前景看壞的比例較高，代表經濟成長已經失去了動力，對股市不利。

通常「ISM 製造業採購經理人指數」高於 50，對股市來說是利多消息，但指數若居高不下，甚至屢創新高，也代表景氣過熱，政府的抑制政策將可能隨之出爐。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 2007~2012 年間 ISM 製造業指數與股市走勢圖




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

## 2007~2012 年間 ISM「非」製造業指數與股市走勢圖




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

Q 「ISM 採購經理人指數」和「採購經理人指數」是同一個數據嗎？

A 不是喔！從「ISM 製造業採購經理人指數」，取

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



新訂單、生產、雇用狀況、供應商交貨速度、存貨等五個項目的數據重新計算，會得到「採購經理人指數」（Purchasing Managers' Index, PMI），也就是俗稱的PMI指數。

PMI指數是每月月初公布，因此，投資人也能夠從它的變化趨勢，預測即將公布的各項經濟指標。PMI指數具有高度的敏感性及重要性，經常被視為重要的領先指標。

Q 那麼「芝加哥採購經理人指數」呢？

A 「芝加哥採購經理人指數」（Chicago Purchasing Managers'Index）是由ISM芝加哥分會調查並公布的數據，一般業界稱之為「產業的氣壓計」。芝加哥是三大汽車廠（福特、通用、克萊斯勒）的製造重鎮，向來為美國製造業最重要且集中的區域，因此芝加哥繁榮的程度高低，具有指標性的意義。

「芝加哥採購經理人指數」的重要性，不及「ISM製造業採購經理人指數」，因為它會在每個月最後一個營業日上午公布當月份數據，比PMI指數早一天公布，因此會被拿來當作先行指標，並與PMI指數一起預測未來經濟的趨勢。

## 從採購數據，預測產業復甦的程度

Q 既然提到採購，當企業添購生產設備，是不是代表看好未來景氣？

A 企業增添生財器具，的確被視作看好未來景氣的舉動，因此我們可以注意「耐久財訂單」（Durable Goods Orders），這個數字也被視為是製造業景氣的領




指不易耗損、使用壽命超過三年以上的財貨，例如國防設備、飛機運輸設備、企業機器設備、汽車以及家電用品等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

先指標。

「耐久財訂單」是由美國商務部轄下之人口調查與統計局，從全美五千家大公司以及數萬個生產場所蒐集而來的資料，予以統計分析後，在每一個月的 22 號至 25 號間公布前一個月的數據。它包括幾個重要的數字，例如：耐久材新訂單（New Orders）、耐久材出貨量（Shipments）、未完成訂單（Unfilled Orders）和耐久材庫存數額（Inventories）等。

由於製造商在進行生產排程計畫時，一定是先有訂單，才進行後續的備料、製造、運送等過程；因此，「耐久材訂單」被廣泛用來預測製造業生產線上的變化，和景氣波動的情形。

## 耐久財訂單是製造業前景重要指標




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



Q 什麼樣的設備算是耐久財？這個數據有什麼特性？

A 耐久材通常都指高單價、性質特殊的產品——例如國防武器、運輸工具以及機械設備等。除了民眾買汽車、家電，或者民間企業添購設備之外，會採購國防類耐久財的買方，通常會是政府機構或是大型的航運公司等。

因此我們在解讀該數據時，要特別注意以下兩項特點：一是數據在公布之後，事後修正的幅度可能很大；二是訂單金額可能大起大落。原因就出在於國防、航運等業者一旦增減訂單，會讓數據波動劇烈！

事後修正幅度很大的理由，主要是訂單的修改或取消。因為每一筆訂單的金額都很大，而且買方可能是政府機構，因此，從決定要買到支付貨款，審批過程曠日費時。再加上從接獲訂單、生產到完成，耗時甚久，萬一遇到政府預算審議不及、或是政策改變，不予支持或補貼等，都會造成買方修改訂單或取消訂單的可能。

因此，某個月的訂單金額大幅提高，往後連續幾個月卻大幅下滑，像這樣的訂貨數額發生巨幅落差，是十分常見的情況。也因為如此，有些分析師會將國防和運輸部門的需求數字剔除後，另外採計編成一個耐久材訂單數據；或者利用統計學的技術，改以移動平均值來觀察趨勢。

Q 如何解讀「耐久財訂單」？

A 由於這項數據相當難以預測，而且波動幅度劇烈，因此在公布的時候，常常會出乎市場意料，而造成市場激烈反應。一般而言，超出市場預期的耐久財訂單數字，代表著製造業（特別是重工製造業）表現強勁，很有可能充當產業火車頭，進而帶動各次級產業的發展。對股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

市而言，這類消息自然是利多訊息。

## 電子業必追蹤，半導體設備訂單出貨比

Q 在科技時代，景氣跟電子相關類股的接單情形大有關聯，特別是和半導體產業相關的數據，是不是也值得投資人留意？

A 沒錯，從「半導體設備訂單出貨比」（B／B 值，SEMI Book-to-Bill Ratio）可以嗅出電子類股景氣端倪。「半導體設備訂單出貨比」是由國際半導體設備材料產業協會每月所公布的數據，是北美各半導體設備製造商，在過去三個月所接的「平均訂單金額」，除以過去三個月的「平均設備出貨金額」而得。

採取三個月的移動平均值，是因為半導體的設備單價高，移動平均數字比較能呈現市場的趨勢走向，不至於有太大的落差。

Q 該如何解讀「半導體設備訂單出貨比」？

A 如果 B／B 值是 1.1，表示半導體設備製造業者在過去三個月以來，一共接獲 110 美元的訂單，而平均出貨量為 100 美元。B／B 值大於 1，表示半導體「設備業者」接單狀況良好，也顯示半導體「製造商」看好未來景氣，因此持續添購設備。不過，B／B 值只是「比值」的概念，不是絕對的數額高低。

此外，若當期所公布的 B／B 值大於 1，但訂單與出貨的金額與上一期，或往年同期相比，卻是在相對低點，這只能說明，半導體製造商正逐步增加設備投資，並不能擴大解讀為半導體市場已經復甦，進而作為投資決策的依據。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



因為有可能這些訂單，是下游廠商為了確實掌握源料，而對上游廠商重複下單，造成 B ／ B 值大於 1 的情況。例如 2011 年日本發生 311 大地震時，就發生嚴重的重複下單，因此，投資人在解讀此一數據時，不能不特別注意。




更重要的是，持續追蹤 B ／ B 值真正的訂單與出貨金額，才能瞭解市場實際的景氣狀況。

## 從物價指數，密切觀察通貨膨脹

**Q** 美國的 GDP 最重要組成份子是「消費」，除了房屋相關數據、失業率之外，根據物價指數的變化，是不是也能判斷民眾的經濟能力？

**A** 我們先來瞭解什麼是「消費者物價指數」（Consumer Price Index, CPI）？美國的「消費者物價指數」是以 1982 年到 1984 年的平均物價水準當作基期，收集包括房屋支出、食品、交通、醫療、成衣、育樂和其他等七大類，一共兩百多項商品的價格，依據不同的權重編纂成指數。以此和現在的物價指數做比較，就能明白物價相對於基期的波動程度。

舉例來說，基期的物價指數若是 100，2011 年的物價指數為 102，就意謂著 2011 年此「一籃子」財貨與勞務的價格，高於基期水準 2％。由於這個指標涵蓋的內容，都是民眾日常生活所需之物，因此該指數的變化程度，便成為衡量物價膨脹率高低的主要指標之一。

**Q** 物價膨脹率指的是通貨膨脹嗎？「消費者物價指數」變動多少，代表通貨膨脹危機近在眼前？

**A** 如果各項原物料價格持續上漲，「消費者物價指數」

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

的年增率會比去年同期的數據高。通常「消費者物價指數」增加超過3%，被視為是通貨膨脹；一旦超過5%，就會被認為是惡性通膨。至於介在3%和5%間的國家，則視各國經濟條件及背景而有不同的解讀。

就拿美國和巴西這兩個國家來說，若美國某一段時間的「消費者物價指數」超過3%，聯準會可能會調升利率以做因應；但是對巴西這個國家，3%漲幅還在容許的範圍之內。

我們可以觀察波動程度的大小，進而瞭解目前投資市場是否處於「通膨隱憂」的階段。一旦聯準會認為「消費者物價指數」變動太大，勢必升息，如此一來，資金出走、股市下跌，也是預料中的事。

從消費者物價指數走勢，推測是否將陷入通貨膨脹




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

## 三個物價指標，推測未來物價

Q 在物價指數中，還有一個「生產者物價指數」，它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



又有什麼意義？

A 「生產者物價指數」（Producer Price Index, PPI）是用來衡量生產者在生產過程中所需採購物品的物價變動狀況；因此，這項指數包括了原物料、半成品和最終產品等三個生產階段的物價變動資訊。

理論上來說，在生產過程中所有的生產成本，最後都會反映到產品的價格上，轉嫁給消費者。因此，「生產者物價指數」的變動情形，有助於預測未來的物價，這項指標也因此普遍受到市場重視。

Q 「消費者物價指數」和「生產者物價指數」，這兩個數據需要放在一起解讀嗎？

A 「消費者物價指數」和「生產者物價指數」同為大家熟知的通膨衡量指標，長期來看，兩者相關程度很高；但從短期資料來看，兩者可能會出現很大的差異。

原因在於，「消費者物價指數」統計的是一般消費者日常生活必需品的價格變化狀況，統計範圍包括「財貨」及「勞務」；但是「生產者物價指數」的編制資料，僅納入「財貨」，而且構成項目中，涵蓋了前者沒有計入的「資本設備」一項。

由於「生產者物價指數」公布時間較早，分析師會利用其中第三個部分、最終產品的物價波動狀況，來預測「消費者物價指數」。此外，如果原物料及半成品的價格上漲，商品恐怕也會跟著漲價，因此「生產者物價指數」也能用來預測未來的通膨狀況。

一般來說，較高的通貨膨脹率會使股票及債券的實質收益下降，因為商品都變貴了，同樣金額的錢，可以買的數量變少了。因此這兩個物價指數上揚，對於股市




投資者在投資到期時，實際獲得的利益，稱之為「實質收益」。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

觀念速解

**固定收益**

投資者依事先約好的利率所獲得的收益，即為「固定收益」。例如：債券和定存單到期時，投資者可依約領取利息。

及固定收益市場而言都不是好消息。

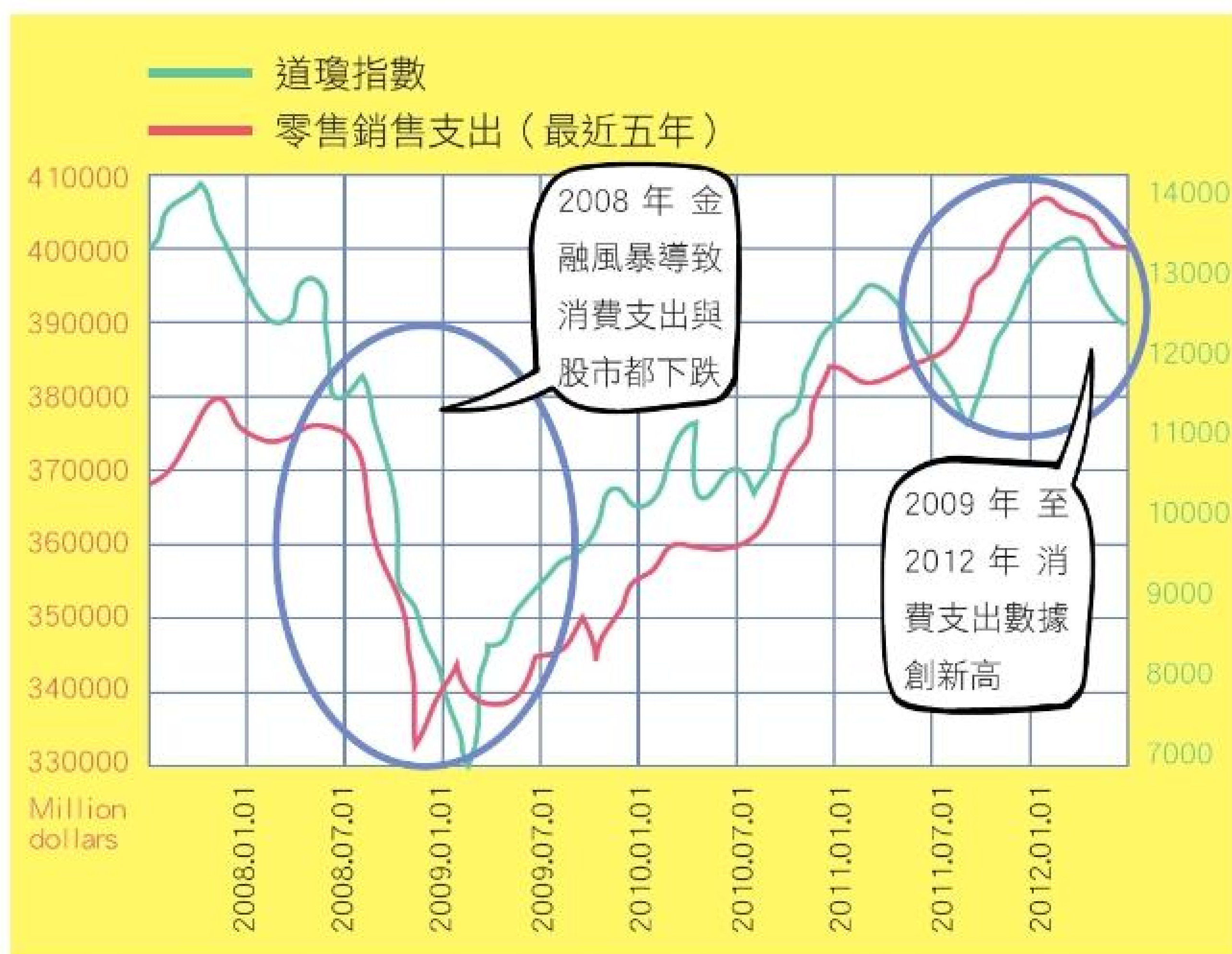
Q 物價提高，民眾的消費力道就會受到影響，像這樣跟民生消費相連動的現象，該觀察哪一個指標？

A 我們可以從「零售銷售數據」（Retail Sales）窺知一二。「零售銷售數據」是由美國商務部統計局所做的全國性零售業抽樣調查，每個月進行一次，會在 11 日至 14 日間公布前一個月的資料。

包括雜貨店、超級市場、百貨公司、量販店等銷售通路，將雜貨銷售給顧客所產生的總銷售數額，就是「零售銷售數據」代表的意義。而消費者不管是以現金或信用卡支付貨款，都包括在「零售銷售數據」的範圍內，但必須扣除掉消費者退貨部分的金額。

「零售銷售數據」深受人民日常生活消費型態影響，因此也最能反映民生必需品的消費力道。

**從零售銷售消費支出走勢，看出民眾消費能力**




資料來源：美國官方統計數字及道瓊指數

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



## 信心指數，民眾感受經濟強弱的溫度計

Q 股市常常因為投資人的恐懼或貪婪，而有不合乎經濟數據的表現，像這種虛無飄渺的東西，也有指標可供觀察嗎？

A 針對美股，目前可供參考的是「消費者信心指數」（Consumer Confidence Index，CCI），透過抽樣調查，該數據反應消費者對目前與往後六個月的經濟景氣與就業情況的感受。

「消費者信心指數」是由美國經濟諮商理事會（Conference Board）統計。該協會針對美國國內五千個家計單位提出問題，瞭解這些家計單位對於景氣的感受程度，並加以量化之後，與 1985 年為基期（設定為 100）的相關數額比較，進而得出一項統計資料。

在問卷調查中，針對「現在」和「六個月」提問的比例各是四成和六成。在各項景氣循環指標當中，「消費者信心指數」被視為是經濟強弱的溫度計，與景氣好壞有高度的相關性。尤其勞動市場的就業情況和股市的表現，對於「消費者信心指數」的變化程度影響最大。美國的失業率跟「消費者信心指數」的變化趨勢，呈現極度的負相關。

Q 官方有「消費者信心指數」，美國民間團體部分是不是也提供有類似的數據？

A 我們可以觀察密西根大學公布的「密西根大學消費者信心指數」（University of Michigan Consumer Sentiment Survey）。密西根大學針對全美 500 個抽樣樣本，針對其個人財務、企業狀況、以及未來支出計畫三方面進行抽樣調查，將被調查人對問題的回答分別歸類

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

於「肯定」、「否定」並計數，繼而用其平均數計算出消費者信心指數值。

一般對於該項指標的解讀是，當「密西根大學消費者信心指數」上揚，代表消費者購買商品或服務的意願較為強烈，有利於經濟的復甦與擴張；倘若「密西根大學消費者信心指數」下滑，代表終端消費意願薄弱，經濟趨緩的可能性因此而提高。

長期以來，「密西根大學消費者信心指數」很明確地指出消費者態度的變化，進而可據以預測消費行為。另外，和其他同類用途的數據相比，這個數據波動性更小，表現更為穩定。與官方所做的「消費者信心指數」相比，「密西根大學消費者信心指數」的數據更貼近社會大眾的真實感受。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

## 最新經濟數據，幫你整理進行事曆

經濟指標百百種，對買賣決策各有用處，但要記住什麼時間公布哪一種，會不會太累了呢？鉅亨網非常貼心，幫大家整理出各國經濟數據出場時間表，除了美國，還能看到英國、歐元區等地的資料，協助大家一眼看盡全球情勢。

網址：http://www.cnyes.com/economy/indicator/Page/schedule.aspx




按日期列出當日公佈的指標依據




點進個別經濟數據，就能看到相關的歷史資料喔！

---

若大家還不熟悉美國經濟指標，一次看到太多資料會怕，那就擁抱外匯宝的網頁吧！「近期數據」就是最近一次公布的資料，網站直接標明漲跌幅度。旁邊再配上「下次公布時間」。簡單乾脆、一目了然！

網址：http://big5.fx168.com.cn:81/fxindex/index_usa.html

外匯宝
环汇WWM
全新福汇MT4
FXCM

| 經濟指標名稱 | 近期數據 | 前次數據 | 公布時間 | 預測值 | 下次公布時間 | 重要等級 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CPI (%) | 9月 2.0 | 8月 +0.6 | 10/16 | +1.9 | 2012-11-15 | ★★★★ |
| GDP(%) | 第二季 (F)+1.3 | 第二季 (R)+1.7 | 09/27 | +1.7 | 2012-10-26 | ★★★★★ |
| ISM | 9月 51.5 | 8月 49.6 | 10/01 | 49.8 | 2012-11-1 | ★★★ |
| PPI(%) | 9月 2.1 | 8月 2.0 | 10/12 | +1.8 | 2012-11-14 | ★★★★ |
| 產能利用率 | 9月 78.3% | 8月 78.2% | 10/16 | 78.3% | 2012-11-16 | ★★★ |
| 成屋銷售(%) | 8月 +7.8 | 7月 +2.3 | 09/19 | +2.0 | 2012-10-19 | ★ |
| 出口物價(%) | 9月 0.8 | 8月 0.9 | 10/11 | +0.4 | 2012-11-9 | ★ |
| 非農就業人數(千) | 9月 142 | 8月 96 | 10/05 | +120 | 2012-11-2 | ★★★★★ |
| 非農生產 (%) | 第二季 (F)+2.2 | 第二季 (P)+1.6 | 09/06 | +1.8 | 2012-11-1 | ★★★★★ |
| 個人收入(%) | 8月 +0.1 | 7月 +0.3 | 09/28 | +0.2 | 2012-10-29 | ★ |
| 個人支出(%) | 8月 +0.5 | 7月 0.0 | 09/28 | +0.5 | 2012-10-29 | ★ |
| 工廠訂單 (%) | 8月 -5.2 | 7月 +2.8 | 10/04 | -1.9 | 2012-11-2 | ★★★★ |
| 工業生產 (%) | 9月 +0.4 | 8月 -1.2 | 10/16 | +0.2 | 2012-11-16 | ★★★ |
| 國際貿易 (bil) | 8月 -44.22 | 7月 -42.0 | 10/11 | -44.0 | 2012-11-8 | ★★★★★ |
| 建屋許可 (千) | [illegible] | 7月 811 | 09/19 | [illegible] | [illegible] | ★ |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第一次就上手 NO.8

# 美股代號速查表

不管下單還是搜尋資料，美股代號不可或缺。為了讓不熟悉美股英文代號的讀者迅速找到心儀的股票，我們將國人常買、熟悉的個股整理成表。本表並非按代號英文字母順排，也非傳統類股分類，而是以最直觀的方式分組。讓讀者從生活中獲取投資靈感，更貼近美股的投資世界！

**食**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| MCD | MCDONALD'S CORP | 麥當勞 | S&P500 指數 |
| KO | COCA-COLA CO | 可口可樂 | S&P500 指數 |
| SBUX | STARBUCKS CORP | 星巴克 | S&P500 指數 |
| KFT | Kraft Foods | 卡夫公司 | 道瓊指數 |

**衣**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| NKE | NIKE INC B | 耐吉 | S&P500 指數 |

**行**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| BA | BOEING CO THE | 波音 | S&P500 指數 |
| AMR | American Airlines | 美國航空 | 道瓊指數 |
| GM | General Motors Corporation | 通用汽車 | S&P500 指數 |
| F | FORD MOTOR CO | 福特汽車 | S&P500 指數 |
| BA | The Boeing Company | 波音公司 | 道瓊指數 |

**樂**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| WMT | WAL-MART STORES INC | 沃爾瑪 | S&P500 指數 |
| M | MACY'S INC | 梅西百貨 | S&P500 指數 |
| JCP | J.C. PENNEY CO INC | 潘尼百貨 | S&P500 指數 |
| DIS | WALT DISNEY CO THE | 華德迪士尼 | S&P500 指數 |

**醫療生化**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| MRK | Merck & Co Inc | 默克製藥公司 | 道瓊指數 |
| PFE | Pfizer Inc | 輝瑞藥廠 | S&P500 指數 |
| JNJ | Johnson & Johnson | 強生製藥有限公司 | 道瓊指數／S&P500 指數 |
| ABT | ABBOTT LABORATORIES | 美商亞培 | S&P500 指數 |
| VRTX | VERTEX PHARMACEUTICALS | 福泰製藥 | 那斯達克 |

**日常用品**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| GL | COLGATE-PALMOLIVE CO | 高露潔棕欖 | S&P500 指數 |
| PG | Procter & Gamble | 寶潔公司 | 道瓊指數 |
| HD | Home Dept | 家得寶公司 | 道瓊指數 |
| MMM | Minnesota Mining and Manufacturing Company | 3 M公司 | 道瓊指數 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

**金融保險**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| C | CITIGROUP INC | 花旗集團 | 道瓊指數／S&P500 指數 |
| AXP | AMERICAN EXPRESS CO | 美國運通公司 | 道瓊指數／S&P500 指數 |
| JPM | JPMORGAN CHASE & CO | 摩根大通公司 | 道瓊指數／S&P500 指數 |
| BAC | BANK OF AMERICA CORP | 美國銀行 | 道瓊指數／S&P500 指數 |

**通訊相關**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| VZ | Verizon Communications | 韋里孫通訊 | 道瓊指數／S&P500 指數 |
| T | AT & T INC | 美國電話電報公司 | S&P500 指數 |
| QCOM | Qualcomm INC | 高通 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| VOD | Vodafone Group PLC | 沃達豐 | 那斯達克 |

**網路相關**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| AMZN | AMAZON.COM INC | 亞馬遜網路書店 | S&P500 指數 |
| SYMC | SYMANTEC CORP | 賽門鐵克 | S&P500 指數 |
| YHOO | YAHOO! INC | 雅虎 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| EBAY | EBAY INC | 電子灣拍賣網站 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| GOOG | GOOGLE INC A | 谷歌 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| ADBE | ADOBE SYSTEMS INC | 阿德寶軟體公司 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| BIDU | BAIDU INC ADS | 百度 | 那斯達克 |

**電腦硬體、軟體**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| AAPL | APPLE INC | 蘋果電腦 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| DELL | DELL INC | 戴爾電腦 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| HPQ | HEWLETT-PACKARD CO | 惠普公司 | 道瓊指數／S&P500 指數 |
| INTC | INTEL CORP | 英特爾 | 道瓊指數／那斯達克 |
| MSFT | MICROSOFT CORP | 微軟 | 那斯達克／S&P500 指數／道瓊指數 |
| CSCO | CISCO SYSTEMS INC | 思科 | 那斯達克／S&P500 指數／道瓊指數 |
| IBM | International Business Machines Corporation | 國際商用機器公司 | 道瓊指數 |
| CA | CA Inc | 組合國際 | 那斯達克 |
| ORCL | Oracle Crop | 甲骨文 | 那斯達克 |
| TMICY | Trend Micro Inc | 趨勢科技 | 那斯達克 |
| SGI | Silicon Graphics International | 矽圖科技 | 那斯達克 |

**半導體**

| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
|---|---|---|---|
| AMD | Advanced Micro Devices, Inc | 超微半導體公司 | 那斯達克 |
| ASE | Advanced Semiconductor Engineering Inc | 日月光半導體 | 那斯達克 |
| TI | Texas Instruments | 德州儀器 | 那斯達克 |
| MU | Micron Technology | 美光科技 | 那斯達克 |
| SMI | Silicon Motion Inc | 慧榮科技 | 那斯達克 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

為了讓讀者更清楚知道哪些股票在證券市場中流動最大，以下是藍籌股的分類，也可以稱為績優股。

| 食 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| MCD | MCDONALD'S CORP | 麥當勞 | S&P500 指數 |
| KO | COCA-COLA CO | 可口可樂 | S&P500 指數 |
| SBUX | STARBUCKS CORP | 星巴克 | S&P500 指數 |
| CPB | Campbell Soup C | 康寶濃湯 | 那斯達克 |
| PEP | PepsicoInc | 百事可樂 | S&P500 指數 |
| PFE | Pfizer Inc | 輝瑞藥廠 | S&P500 指數 |
| MRK | Merck & Co Inc | 默克製藥公司 | 道瓊指數 |

| 住 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| AEP | American Electric Power Co Inc | 美國電力 | S&P500 指數 |
| DD | E.I. Du Pont De Nemours & Co (DuPont) | 杜邦 | 那斯達克 |
| GE | General Electric Co | 美商奇異 | 道瓊指數 |
| DUK | Duke Energy Corp | 迪克能源 | S&P500 指數 |
| T | AT & T INC | 美國電話電報公司 | S&P500 指數 |
| XOM | Exxon Mobil Corp | 美孚石油 | 道瓊指數 |
| AVP | Avon Products Inc | 雅芳產品 | S&P500 指數 |
| JNJ | Johnson & Johnson Inc | 嬌生公司 | 道瓊指數 |

| 行 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| GM | General Motors Co | 美國通用 | S&P500 指數 |
| AMR | American Airlines | 美國航空 | 道瓊指數 |
| GM | General Motors Corporation | 通用汽車 | S&P500 指數 |
| F | FORD MOTOR CO | 福特汽車 | S&P500 指數 |
| BA | Boeing Company | 波音公司 | 道瓊指數 |
| DAL | Delta Air Lines Inc | 達美航空公司 | 那斯達克 |

| 育 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| AAPL | APPLE INC | 蘋果電腦 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| ADBE | ADOBE SYSTEMS INC | 阿德寶軟體公司 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| DELL | DELL INC | 戴爾電腦 | 那斯達克／S&P500 指數 |
| IBM | International Business Machines Corporation | 國際商用機器公司 | 道瓊指數 |
| HPQ | HEWLETT-PACKARD CO | 惠普公司 | 道瓊指數／S&P500 指數 |
| AMZN | AMAZON.COM INC | 亞馬遜網路書店 | S&P500 指數 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

| 樂 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| EKDKQ | Eastman Kodak Co | 伊士曼柯達公司 | 道瓊指數 |
| ERIC | Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 愛立信 | 那斯達克 |
| JNPR | Juniper | 瞻博網路 | 那斯達克 |
| DIS | WALT DISNEY CO THE | 華德迪士尼 | S&P500 指數 |

| 電子 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| AMAT | Applied Materials Inc | 應用材料 | 那斯達克 |
| NSM | National Semiconductor Corp | 國家半導體 | 那斯達克 |
| ORCL | Oracle Crop | 甲骨文 | 那斯達克 |
| INTC | INTEL CORP | 英特爾 | 道瓊指數／那斯達克 |
| CSCO | CISCO SYSTEMS INC | 思科 | 那斯達克／ S&P500 指數／道瓊指數 |
| XRX | Xerox Corp | 全錄公司 | S&P500 指數 |

| 銀行 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| BAC | BANK OF AMERICA CORP | 美國銀行 | 道瓊指數／ S&P500 指數 |
| C | CITIGROUP INC | 花旗集團 | 道瓊指數／ S&P500 指數 |
| MS | Morgan Stanley | 摩根史坦利 | 那斯達克 |
| JPM | JPMorgan Chase and Co | 摩根銀行 | 那斯達克 |
| WFC | Wells Fargo & Co | 富國銀行集團 | 那斯達克 |

| 網路 | | | |
|---|---|---|---|
| 代碼 | 公司名稱 | 中文 | 指數 |
| YHOO | YAHOO! INC | 雅虎 | 那斯達克／ S&P500 指數 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

**國家圖書館出版品預行編目資料**

3天搞懂美股買賣：不出國、不懂英文，也能靠蘋果、星巴克賺錢／梁亦鴻著
— 初版 — 台北市：日月文化（寶鼎出版），2012.11；256面；17×23公分

ISBN 978-986-248-295-7（平裝）
1.股票投資 2.證券市場 3.美國

563.53　　101020307

# 3天搞懂美股買賣：
## 不出國、不懂英文，也能靠蘋果、星巴克賺錢

作　　者：梁亦鴻
文字整理：陳珈螢
總 編 輯：林慧美
企劃主編：劉榮和
執行編輯：李欣珺
封面、插畫：王淳安
排　　版：王淳安、張天薪

發 行 人：洪祺祥
發　　行：日月文化集團 日月文化出版股份有限公司
出　　版：寶鼎出版
地　　址：臺北市信義路三段151號9樓
電　　話：(02)2708-5509　傳真：(02)2708-6157
讀者服務信箱：service_books@heliopolis.com.tw
日月文化網路書店網址：http://www.ezbooks.com.tw
郵撥帳號：19716071 日月文化出版股份有限公司

法律顧問：建大法律事務所
財會顧問：高威會計師事務所
總 經 銷：聯合發行股份有限公司
電　　話：(02)2917-8022
傳　　真：(02)2915-7212
製版印刷：禾耕彩色印刷事業股份有限公司
初版：2012年11月
定價：290元

ISBN：978-986-248-295-7

◎版權所有・翻印必究
◎本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司更換

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

